



Банк России



# РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 33 • февраль 2025 года

5 февраля 2025 года

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

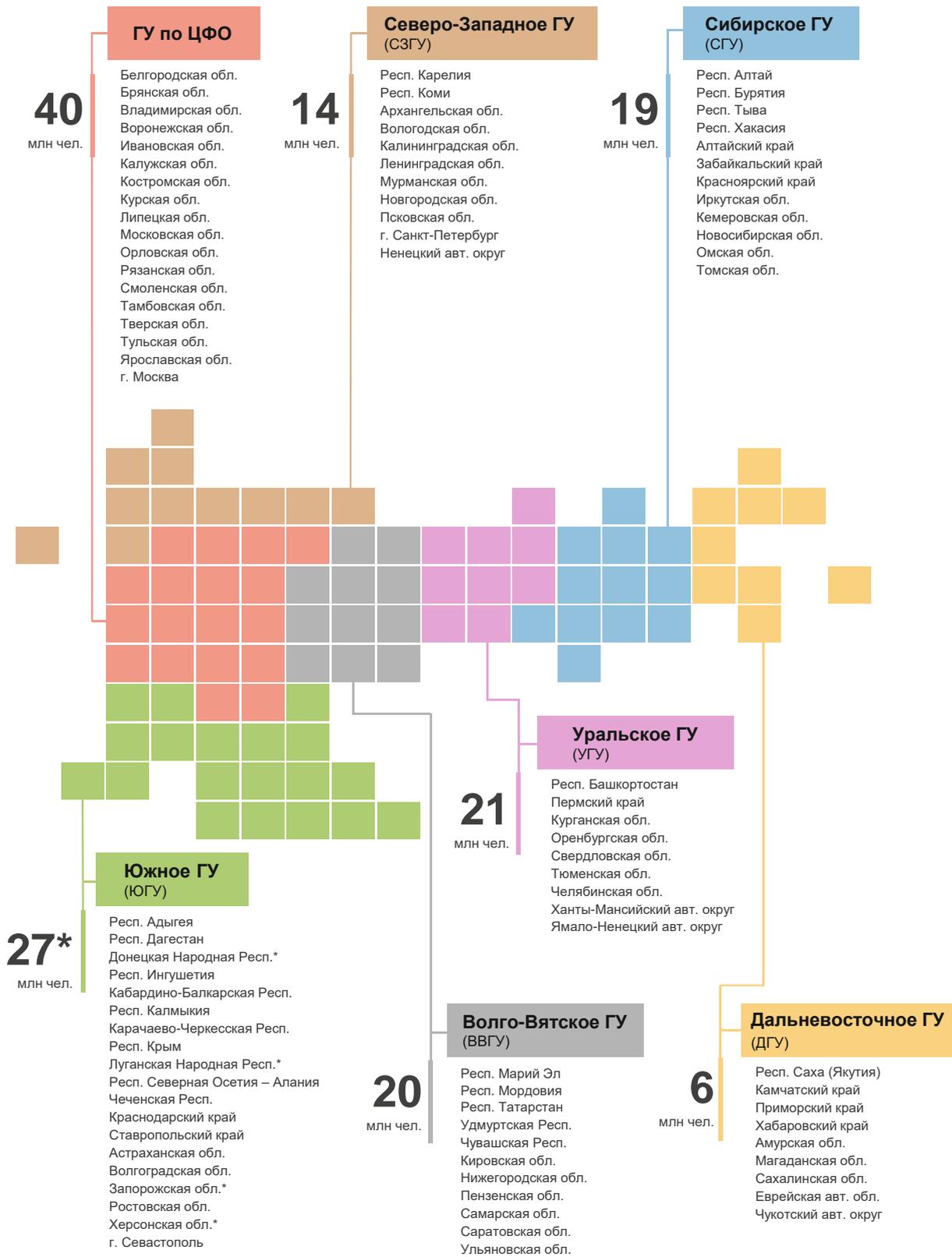
Свод данного выпуска выполнен Уральским главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: Екатеринбург. Источник: Shutterstock/FOTODOM

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2025



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

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Россия в целом.....	6
Ключевые тенденции в регионах .....	7
Основные экономические показатели .....	8
Инфляция в регионах России.....	9
ГУ Банка России по ЦФО.....	10
Северо-Западное ГУ Банка России .....	12
Волго-Вятское ГУ Банка России.....	14
Южное ГУ Банка России.....	16
Уральское ГУ Банка России .....	18
Сибирское ГУ Банка России .....	20
Дальневосточное ГУ Банка России .....	22
Врезка 1. Цены производителей и ценовые ожидания .....	24
Врезка 2. Состояние рынка труда и производительность труда: ограничения и возможности роста.....	32
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок стройматериалов и спецтехники .....	39
Прошлые выпуски и темы врезок в них .....	44
Приложение. Динамика основных экономических показателей .	48



### **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 15 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 январе 2025 г. приняли участие 14 793 предприятия.

## РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В декабре 2024 – январе 2025 г. рост экономической активности продолжился. Вместе с тем, ожидания предприятий относительно выпуска стали более умеренными. Появились отдельные признаки некоторого снижения напряженности на рынке труда за счет сокращения потребности в персонале в части вакансий. Накопленный эффект ужесточения денежно-кредитных условий во втором полугодии 2024 г. привел к дальнейшему охлаждению кредитного рынка. Сохранилась высокая потребительская активность в сегменте услуг. Инфляционное давление и ожидания дальнейшего роста цен остаются высокими.

**В декабре предыдущего года месячный рост цен с сезонной корректировкой (далее – с.к.) ускорился. В январе, по оперативным данным, инфляционное давление оставалось высоким.** Почти во всех макрорегионах сильнее всего подорожали мясные продукты, бытовая техника и электроника, услуги зарубежного туризма. Высокий внутренний спрос дает возможность производителям переносить рост издержек в цены, но из-за ряда ограничивающих факторов это происходит не сразу. Это приводит к длительному сохранению ценовых ожиданий на повышенном уровне (см. врезку «*Цены производителей и ценовые ожидания*»). Инфляционные ожидания населения остаются на максимальных значениях с конца 2023 г., ценовые ожидания предприятий – вблизи максимума с весны 2022 года.

**По опросу Банка России, индикаторы деловой активности указывают на продолжение роста при постепенном его замедлении.** Внешняя конъюнктура оценивается бизнесом как неблагоприятная. Предприятия отдельных секторов промышленности и строительства отметили снижение объемов производства и спроса на внутреннем рынке. Об этом сообщали застройщики на Юге и Дальнем Востоке, предприятия нефтегазовой отрасли на Урале. Замедление спроса и снижение ожиданий на будущее в строительстве оказало влияние на снижение темпов увеличения продаж стройматериалов и сокращение спроса на спецтехнику (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Рынок стройматериалов и спецтехники*»). Безработица остается на минимальном уровне, а спрос на персонал – на исторически высоком (см. врезку «*Рынок труда и производительность труда: ограничения и возможности роста*»).

**Потребительская активность по сегментам и регионам менялась разнонаправленно.** Почти во всех регионах рос оборот общественного питания, во многих случаях за счет увеличения турпотока. Устойчивый спрос со стороны населения стимулировал увеличение производства потребительских товаров, в частности одежды в Центральной России, мебели в Волго-Вятке, фармпрепаратов на Северо-Западе, молочной продукции на Юге и мясной – в Сибири. В то же время, в ряде регионов предприятия отмечали некоторое снижение продаж товаров длительного пользования. По сравнению с осенними месяцами, когда наблюдался всплеск спроса перед повышением утильсбора, заметно снизились продажи автомобилей.

**Годовой рост кредитования бизнеса и населения замедлился.** Спрос на кредиты со стороны предприятий снижался менее заметно, чем в розничном сегменте, в том числе из-за сохранения потребности в оборотном капитале. По информации от бизнеса, отчасти это обусловлено тем, что сократилось авансирование заказов контрагентами и многие поставщики материалов перешли на работу по полной предоплате. Потребительское кредитование продолжило сокращаться из-за ужесточения ценовых и неценовых условий. Доля рыночной ипотеки снижалась, в том числе за счет увеличения лимитов по льготным программам. Высокие депозитные ставки поддерживали размещение средств населения на вклады.

## КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

**ГУ ПО ЦФО.** Рост промышленности в макрорегионе в ноябре опережал среднероссийский в основном за счет увеличения выпуска компьютеров, электронных и оптических изделий в Московском регионе. Сокращение объемов ввода жилья в ноябре было более заметным, чем в целом по России, в основном за счет Подмосковья.

**СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ.** Потребительская активность несколько возросла, в том числе за счет увеличения турпотока. Ценовые ожидания бизнеса в январе снизились почти по всем отраслям. Фармацевтические компании увеличили ассортимент выпускаемой продукции, в том числе в рамках импортозамещения. Реализация инвестпроектов по выпуску рыбных кормов и посадочного материала способствовала расширению производства аквакультуры.

**ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ.** Рост реальных зарплат замедлился, но его темпы оставались выше общероссийских из-за более выраженной нехватки кадров в макрорегионе. В то же время загрузка производственных мощностей в автопроме снизилась, что сопровождалось сокращением количества дополнительных рабочих смен и объемов производства легковых автомобилей. Деловая активность застройщиков, а также ожидания производителей мебели по спросу снизились из-за охлаждения на рынке жилья.

**ЮЖНОЕ ГУ.** Сокращение промышленного производства обусловлено уменьшением выпуска на предприятиях нефтепереработки, металлургии и машиностроения. Темпы роста в строительстве опережали общероссийские, в основном за счет более высокой инвестиционной активности. Несмотря на некоторое снижение спроса на жилье, замедляется менее существенно, чем в целом по стране, и поддерживал темпы ипотечного кредитования.

**УРАЛЬСКОЕ ГУ.** Рост потребительской активности замедлился, но в сфере услуг он оставался выше, чем по России в целом. Темп роста промышленного производства, напротив, был ниже общероссийского из-за продолжающегося снижения выпуска в добыче полезных ископаемых, производстве нефтепродуктов и химических веществ. Сокращение инвестиционных программ негативно отразилось на производственных планах предприятий транспортного машиностроения, несмотря на рост пассажиропотока в регионах.

**СИБИРСКОЕ ГУ.** По сравнению с Россией в целом динамика промышленного производства была более слабой, что во многом обусловлено сокращением выпуска в угольной отрасли на фоне низких экспортных цен и дефицита провозных мощностей железнодорожной инфраструктуры. Замедление роста потребительской и инвестиционной активности привело к некоторому снижению ценовых ожиданий бизнеса. Производители стройматериалов снизили выпуск по широкой номенклатуре своей продукции из-за охлаждения спроса в строительстве.

**ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ.** Темп роста цен сложился ниже общероссийского уровня преимущественно из-за увеличения импорта овощей и фруктов из стран Азии. Строительство многоквартирных домов замедлилось в меньшей степени, чем по России в целом, за счет программы «Дальневосточная и арктическая ипотека», развития комплексной застройки и возведения арендного жилья. Грузооборот портов Дальнего Востока в декабре вырос по сравнению с ноябрем.

## ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2025	100	33	11	12	15	14	10	5
Инфляция	г/г, %	дек.24	9,5	9,9	9,3	9,6	9,6	9,0	9,5	8,5
Базовая инфляция	г/г, %	дек.24	8,9	9,0	8,8	9,2	8,8	8,5	9,5	8,2
Промышленность	Зтма г/г, %	ноя.24	3,9	12,5	6,5	7,2	-0,9	0,1	-0,1	3,4
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	Зк24	8,6	7,9	14,1	2,6	16,5	13,6	5,4	12,5
Строительство	Зтма г/г, %	ноя.24	0,2	-4,6	5,3	-7,5	14,3	-0,1	-0,8	-13,1
Ввод жилья	Зтма г/г, %	дек.24	-13,3	-14,9	-22,6	5,2	-23,1	-2,2	-16,6	-11,3
Розничная торговля	Зтма г/г, %	ноя.24	6,0	5,0	1,4	5,8	10,3	7,6	6,5	9,0
Платные услуги	Зтма г/г, %	ноя.24	2,7	1,7	-0,8	2,7	4,6	8,3	2,6	-1,6
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	окт.24	7,8	6,7	5,1	12,2	8,2	9,6	7,4	4,9
Реальные денежные доходы	г/г, %	Зк24	8,5	10,0	8,2	10,1	9,2	7,9	6,1	5,7
Уровень безработицы	с.к., %	ноя.24	2,3	1,6	2,0	1,8	4,4	1,6	2,9	2,3
Задолженность по потребительским кредитам <sup>2</sup>	г/г, %	дек.24	4,1	2,8	1,4	6,7	8,7	5,2	2,4	0,7
Задолженность по ипотеке	г/г, %	дек.24	6,6	4,8	3,5	7,3	11,6	6,4	6,6	10,4
Средства на счетах эскроу	г/г, %	дек.24	9,9	13,2	-12,0	9,5	20,7	5,9	5,2	19,5
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	ноя.24	20,2	20,4	20,7	23,1	22,9	16,8	21,8	15,3
• Крупные заемщики	г/г, %	ноя.24	20,6	20,0	25,6	32,2	16,7	15,7	22,9	15,2
• МСП	г/г, %	ноя.24	18,3	22,2	-4,3	4,4	32,8	22,0	18,5	15,8
Ценовые ожидания предприятий <sup>3</sup>	Баланс ответов, п., с.к.	янв.25	28,3	33,3	31,0	35,6	24,9	30,2	34,2	27,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	янв.25	3,8	5,1	3,6	6,1	7,1	3,2	3,4	6,7
• Текущие оценки	с.к., п.	янв.25	-2,4	-1,5	-1,4	-2,5	-0,3	-4,2	-6,2	-0,2
• Ожидания	с.к., п.	янв.25	10,2	11,9	8,6	15,0	14,7	10,8	13,4	13,9

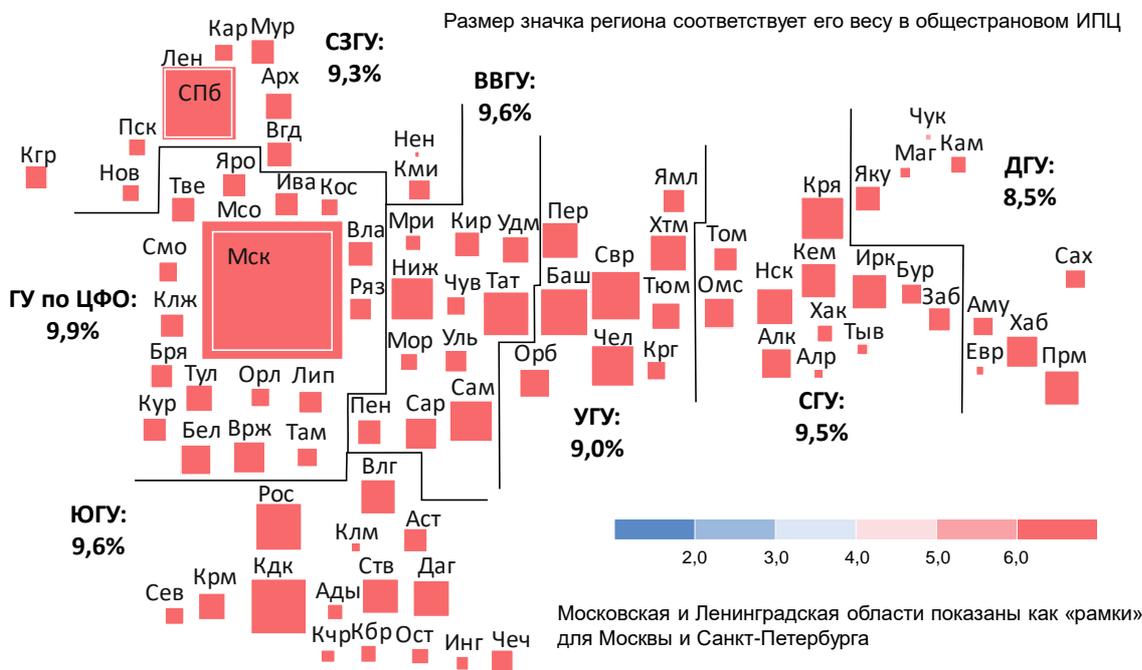
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

<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 декабре 2024 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



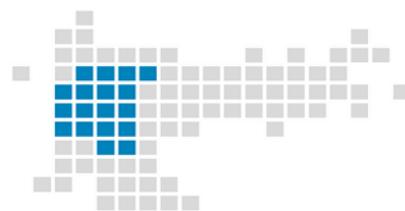
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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

Источник: Росстат.

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

## ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В макрорегионе в декабре-январе рост потребительской активности замедлился. Месячный рост цен в декабре ускорился и в начале января оставался значительно выше траектории, соответствующей инфляции 4%. Ценовые ожидания предприятий в январе несколько снизились из-за ослабления давления со стороны роста издержек. На ипотечном рынке в декабре увеличилась активность из-за повышения лимитов по «Семейной ипотеке», при этом выдачи рыночной ипотеки снизились. Приток средств населения в банки в ноябре-декабре ускорился из-за роста ставок по рублевым депозитам.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности в Центральной России замедлился, в том числе за счет снижения интереса к покупке бытовой и цифровой техники. Продажи легковых автомобилей в декабре остались вблизи невысоких значений ноября. Компании Владимирской и Орловской областей сообщили о замедлении роста продаж строительных и отделочных материалов, а также реализации услуг по ремонту домов и квартир. Посещаемость крупных торговых объектов Москвы несколько сократилась. Темпы роста в онлайн-торговле замедлились. Вместе с тем в макрорегионе увеличился спрос на продовольствие, готовую еду и товары для здорового образа жизни. Рост турпотока в новогодние праздники способствовал увеличению спроса в сегменте быстрого питания. Индексация зарплат и социальных выплат в начале года продолжит оказывать поддержку потреблению в макрорегионе. Краткосрочные ожидания торговых предприятий по спросу в январе улучшились.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в макрорегионе в декабре 2024 г. оставалась выше, чем в среднем по России. При этом продолжилось ускорение текущего темпа прироста цен (с.к.). Устойчивая инфляция (за исключением волатильных компонентов) в декабре также ускорилась. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже значений по стране в целом. Это было связано в основном с тем, что ряд услуг (бытовые, телекоммуникационные, образовательные, медицинские) дорожали медленнее, чем в среднем по стране. В январе 2025 г., по еженедельным данным Росстата, темпы прироста цен замедлились, но оставались высокими. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в январе 2025 г. несколько снизились из-за ослабления давления со стороны роста издержек, но оставались на повышенном уровне. Самые высокие ценовые ожидания сложились в розничной торговле.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В ноябре ставки по кредитам бизнесу продолжали расти. На начало декабря месячный прирост (с.к.) корпоративного кредитного портфеля замедлился. По данным мониторинга предприятий, оценки условий кредитования компаний в январе стали менее негативными. Розничный кредитный портфель в декабре уменьшился относительно предыдущего месяца (с.к.) из-за потребительского кредитования. Задолженность по потребительским кредитам сократилась ввиду высоких ставок и жестких макропруденциальных требований. Объем выданных ипотечных кредитов по сравнению с ноябрем увеличился в связи с повышением лимитов по «Семейной ипотеке», при этом выдачи рыночной

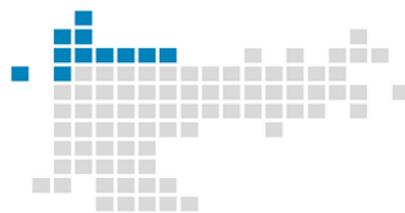
ипотеки сократились на фоне ужесточения ценовых условий. Объем вновь предоставленных автокредитов в декабре снизился в условиях роста кредитных ставок и цен на новые автомобили после повышения утилизационного сбора. В ноябре – декабре повышение ставок по рублевым вкладам способствовало ускорению притока средств населения в банки.

**ТУРИЗМ И СФЕРА ГОСТЕПРИИМСТВА.** Высокий интерес к поездкам по стране и открытие новых объектов рекреации привели к увеличению числа гостей Центральной России в 2024 году. В начале 2025 г. интенсивный рост турпотока в макрорегион продолжился. Расширение событийной программы, в том числе ориентированной на молодежный и семейный отдых, и рост числа праздничных локаций повысили привлекательность столицы для путешественников. Новогодние выходные в Москве провело в 1,5 раза больше туристов, чем в аналогичный период прошлого года. Развитие инфраструктуры туризма привело к увеличению спроса на новогодний отдых в отдельных малых городах макрорегиона. Лидерами по притоку турпотока в праздничный период стали Коломна, Рыбинск, Шуя, Суздаль и Переславль-Залесский. Возросло число иностранных туристов, посещающих столицу и города Золотого кольца России. Спрос в ресторанном бизнесе поддерживается расширением турпотока. В столице в декабре – январе число посетителей и выручка организаций общественного питания выросли в годовом выражении. Сохранение высокой потребительской активности позволяет предприятиям сферы гостеприимства переносить возросшие издержки в цены услуг.

**ПРОИЗВОДСТВО ОДЕЖДЫ И ОБУВИ.** Выпуск одежды в макрорегионе продолжает расти высокими темпами, наиболее интенсивно – в Московском регионе, Тверской и Ярославской областях. Реализуемые меры государственной поддержки, а также участие предприятий в выполнении госзаказа способствуют расширению ассортимента. Московские производители увеличивают выпуск спортивной одежды, в частности инновационной. В условиях растущей конкуренции, в том числе со стороны иностранных производителей, компании макрорегиона оптимизируют издержки, перенося швейные производства в страны Средней Азии с более доступными трудовыми ресурсами и сырьем. Выпуск обуви в макрорегионе сокращается из-за снижения спроса при более доступном по цене импорте. Несколько производителей сообщили о прекращении деятельности. Дополнительное давление на предприятия легкой промышленности в отдельных регионах оказывает удорожание аренды производственных и складских площадей в условиях их недостаточного предложения на рынке.

**ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ И БУМАЖНЫХ ИЗДЕЛИЙ.** Растущий спрос и активное импортозамещение привели к расширению бумажного производства в макрорегионе. Увеличение промышленной потребности в упаковочных материалах, особенно в производстве пищевой продукции, стимулирует ускоренную локализацию выпуска всех категорий упаковочных материалов. Крупный московский производитель планирует построить новый производственный корпус для расширения объемов производства и ассортимента упаковки для молочной продукции и напитков. В Тульской области планируется строительство фабрики по производству картона и переработке макулатуры. В условиях дефицита кадров производители стремятся оптимизировать производственный процесс. Реализация проекта по повышению производительности труда в подразделении крупного федерального производителя упаковки в Липецкой области позволила сократить затраты времени на выпуск продукции и увеличить выработку. По оценке экспертов, ожидаемый в 2025 г. рост рынка упаковки из картона обеспечит загрузку вводимых компаниями дополнительных мощностей.

## СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность на Северо-Западе в декабре 2024 – январе 2025 г. несколько возросла по сравнению с двумя предыдущими месяцами. Турпоток в новогодние праздники увеличился, повышенным спросом пользовались музеи и театры. Фармацевтические предприятия открывали новые производства и увеличивали ассортимент выпускаемых лекарственных средств, в том числе в целях импортозамещения. Благодаря реализации проектов по выпуску рыбных кормов и посадочного материала расширилось производство аквакультуры.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В декабре 2024 – январе 2025 г. потребительская активность в макрорегионе росла умеренными темпами, как и в предыдущие два месяца. По результатам опросов предприятий, оценки спроса организациями розничной торговли и сферы гостеприимства улучшились. Посещаемость петербургских торговых центров в январе превысила показатель прошлого года. В период новогодних праздников музеи и театры макрорегиона отметили увеличение спроса относительно прошлого года. Один из крупных музеев-заповедников Санкт-Петербурга сообщил, что количество посетителей возросло в 2,5 раза. Кроме того, в условиях расширения турпотока в Псковской области число бронирований загородных домов выросло более чем в 4 раза по сравнению с предыдущим годом. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу в макрорегионе в январе повысились.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция на Северо-Западе в декабре ускорилась, но по-прежнему была ниже общероссийской. Текущий темп прироста цен (с.к.) по сравнению с ноябрем также несколько увеличился, преимущественно за счет динамики цен на мясную продукцию. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе был несколько выше, чем по стране в целом. Во многом это связано с тем, что плодоовощная продукция на Северо-Западе дорожала сильнее. Ценовые ожидания предприятий в январе снизились, в том числе почти по всем укрупненным отраслям. При этом они оставались выше, чем в среднем по стране, что обусловлено более высокими ожиданиями предприятий промышленности, а также сферы транспортировки и хранения. В то же время в розничной торговле ценовые ожидания предприятий макрорегиона были ниже общероссийского уровня.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** На начало декабря годовые темпы прироста корпоративного кредитного портфеля сохранились на уровне предыдущего месяца. По крупным компаниям рост задолженности несколько ускорился, преимущественно за счет кредитов, предоставленных добывающим и нефтеперерабатывающим предприятиям. Рост розничного кредитования в декабре продолжил замедляться в годовом выражении из-за высоких ставок и ужесточения Банком России макропруденциальных требований. Объемы выдач ипотеки несколько выросли после существенного снижения в ноябре, но оставались значительно ниже, чем в среднем за истекший год. В частности, в декабре увеличились выдачи ипотеки с господдержкой, в том числе в связи с изменением механизма распределения лимитов по «Се-

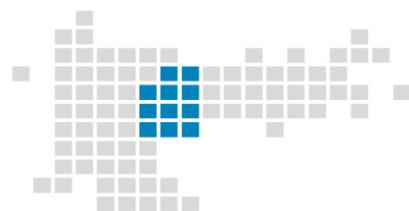
мейной ипотеке». Интерес населения к размещению средств на депозитах в банках сохранялся. Увеличились годовые темпы прироста средств на срочных и текущих счетах, что обусловлено в том числе ростом ставок.

**ФАРМАЦЕВТИКА.** Выпуск лекарственных средств и медицинских материалов на Северо-Западе в конце 2024 г. возрос (с.к.). Во многом это связано с развитием фармацевтического кластера в Санкт-Петербурге. Так, крупный представитель отрасли, который осенью ввел новые линии по выпуску гормональных средств в жидких и мягких лекарственных формах, в этом году планирует начать их производство в твердых формах. В декабре другая компания открыла завод по выпуску лечебных мазей, гелей и кремов. В условиях высокого спроса крупное петербургское предприятие нарастило выпуск препарата для лечения сахарного диабета, разработанного в конце 2023 г. в рамках импортозамещения. Кроме того, в конце прошлого года компания запустила производство аналогов зарубежных препаратов, в том числе для лечения заболеваний крови. При этом импортозамещение продолжается и в смежных отраслях. В Архангельской области в декабре завершилось строительство завода по добыче и производству кристаллического йода, который преимущественно используется в фармацевтике.

**РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА.** Объем вылова рыбы на Северо-Западе на конец января 2025 г. был ниже уровня прошлого года. Это связано главным образом с уменьшением добычи пикши и трески из-за сокращения квот на их вылов в условиях снижения промысловых запасов. В то же время благодаря реализации проектов по импортозамещению рыбопосадочного материала и кормов, а также открытию новых рыбных хозяйств в макрорегионе развивается производство аквакультуры. За последние 2 месяца в Ленинградской и Калининградской областях начали работу новые комплексы по разведению и выращиванию форели. В Карелии завершено строительство завода по производству кормов для ценных пород рыб (осетр, лосось, форель). В сфере рыбопереработки поддержку выпуску оказало открытие новых производств. Так, в макрорегионе запущено предприятие по выпуску соленой и копченой рыбы, а также икры. Представители отрасли продолжали осваивать новые рынки сбыта. В начале текущего года ряд компаний макрорегиона получили разрешения на экспорт рыбы, рыбной продукции и морепродуктов в страны Восточной Азии.

**ТУРИЗМ.** В большинстве регионов Северо-Запада отмечался рост турпотока во время новогодних праздников. Традиционно большой популярностью пользовался Санкт-Петербург, где число туристов выросло на 14% по сравнению с тем же периодом прошлого года. По итогам 2024 г. турпоток в городе увеличился почти на четверть, впервые превысив допандемийный уровень, при этом вклад туризма в экономику возрос в 1,5 раза. В Архангельске загрузка гостиниц в праздничные дни была почти полной, а за истекший год прирост числа туристов в области стал одним из самых высоких в стране. В Вологодской области турпоток в резиденцию Деда Мороза на 40% превысил прошлогодний. Дальнейшему увеличению числа туристов в макрорегионе будет способствовать повышение транспортной доступности. В январе из пассажирского порта Санкт-Петербурга в Калининград был отправлен тестовый рейс грузопассажирского парома. Ожидается, что в дальнейшем этот маршрут будет востребован у туристов. В аэропорту Мурманска продолжается строительство нового пассажирского терминала, который сможет обслуживать вдвое больше пассажиров. В Вологде весной планируется начать возведение нового аэровокзала.

## ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительских расходов в декабре 2024 – январе 2025 г. сохранился на уровне предыдущих месяцев. Потребительские цены продолжили увеличиваться высокими темпами. Рост выпуска в мебельной промышленности в IV квартале ускорился, однако ожидания по спросу ухудшились из-за продолжающегося охлаждения на рынке жилья. Застройщики снизили свою активность в части запуска новых проектов. Продолжилось охлаждение авторынка: продажи легковых автомобилей в целом сократились, производство отечественных марок на заводах макрорегиона также несколько уменьшилось. К началу декабря до минимума за полгода замедлился (с.к.) рост корпоративного кредитного портфеля при сохранении низких темпов роста розничного кредитования.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** Потребительская активность в декабре 2024 – январе 2025 г. продолжила расти невысокими темпами, сопоставимыми с октябрём – ноябрём. При этом ретейлеры ухудшили свои оценки спроса относительно ноября. Продажи новых автомобилей продолжали снижаться под влиянием охлаждения кредитования и роста цен. Ожидание повышения утильсбора с января не вызвало всплеска спроса на иномарки, как это было в сентябре. Ситуация со спросом на товары для дома и ремонта, включая электронику и бытовую технику, несколько улучшилась: некоторые компании даже отмечали увеличение годовых темпов роста продаж. Посещаемость торговых центров в основном была на уровне декабря 2023 – января 2024 г. или выше. Туристический поток в новогодние праздники по сравнению с прошлым годом вырос – это поддерживало спрос на услуги кафе и ресторанов.

**ЦЕНЫ.** В декабре годовая инфляция в макрорегионе увеличилась до 9,6% и превысила уровень в целом по стране. Текущий темп роста цен (с.к.) по сравнению с ноябрём вырос незначительно. Средний рост цен за последние три месяца оказался немного выше общероссийского значения в связи с более сильным удорожанием продовольственных товаров, в первую очередь мясной и молочной продукции. В январе ценовые ожидания организаций макрорегиона несколько увеличились, оставаясь выше, чем в целом по России. На это повлияли более высокие ожидания поставщиков услуг и предприятий из сферы торговли, в том числе розничной.

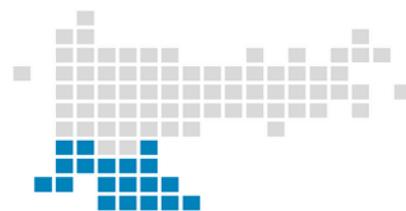
**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В ноябре корпоративное кредитование в целом существенно замедлилось (с.к.) после активного роста на протяжении полугодия. При этом сохранились уверенные темпы роста задолженности по кредитам у предприятий в сфере производства инвестиционных товаров и автомобилей. В розничном сегменте в декабре продолжилось охлаждение. В условиях сохраняющегося увеличения ставок по потребительским кредитам задолженность по ним сокращалась (с.к.). Ипотечный портфель практически не изменился (с.к.). Выдача ипотеки снижалась как за счет кредитов на рыночных условиях, так и по льготным программам. Месячный рост объема средств населения в банках в декабре был максимальным с 2014 года.

**ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ.** В ноябре – декабре ситуация в автомобильной промышленности макрорегиона изменилась. После длительного периода ускоренного роста появились первые признаки охлаждения деловой активности у производителей в легковом сегменте. На одном из заводов крупного производителя легковых автомобилей впервые за долгое время изменился режим работы: снизилось количество рабочих смен в выходные дни, а также объемы сборки одной из моделей. На этом фоне загрузка мощностей производителей автотранспорта и автокомпонентов из Волго-Вятки по итогам IV квартала 2024 г. сложилась заметно ниже, чем в III квартале (с.к.), и вернулась к уровню начала 2024 года – 73%. В январе 2025 г. у предприятий отрасли ухудшились ожидания по спросу и выпуску. Опрошенные автодилеры Волго-Вятки также ожидали сокращения спроса и объемов продаж, связывая это с ужесточением условий автокредитования и существенно выросшими ценами на автомобили. Несмотря на это, объем выпуска автоконцернов макрорегиона по-прежнему сохраняется вблизи высоких по историческим меркам уровней.

**МЕБЕЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В IV квартале 2024 г. объем выпуска мебели в макрорегионе увеличивался ускоренными темпами, обновив многолетний максимум. Это связано с увеличением спроса, особенно в среднем ценовом сегменте. Ряд предприятий нарастили производство, а также объем продаж за счет расширения реализации продукции через маркетплейсы. При этом, как отметили производители, обеспеченность заказами связана не только с потребительским сектором, но и с государственным, а также с сохраняющимся спросом со стороны туристического бизнеса. В этих условиях отдельные предприятия сообщали о высокой загрузке мощностей, которая сопровождалась привлечением дополнительных сотрудников на аутсорсинг. Тем не менее опрошенные представители отрасли ожидают переход к постепенному снижению спроса и выпуска в первом полугодии 2025 г. ввиду охлаждения на рынке жилья.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** По оценкам, спрос на жилье в ноябре – декабре прошлого года оставался низким по сравнению с 2023 г. и первой половиной 2024 года. Объемы продаж квартир в новостройках в этот период были в 2 раза ниже прошлогодних уровней, как и в предыдущие месяцы. Активность покупателей сдерживалась в основном произошедшим ранее ужесточением условий по рыночной ипотеке. Как следствие, некоторые застройщики продолжали снижать свою активность. В результате в IV квартале прошлого года площадь новых проектов оставалась примерно на 10% ниже, чем годом ранее. Так, один застройщик из Самарской области сохранил только часть плана по запуску новых проектов в 2025 г., а другой перенес сроки строительства на более поздний период, в том числе из-за запаса непроданных квартир. Некоторые застройщики также сообщили, что строительство новых объектов продолжают сдерживать нехватка кадров и удорожание проектного финансирования. По данным участников рынка, цены на жилье в ноябре – декабре 2024 г. несколько выросли, в том числе вследствие произошедшего ранее увеличения себестоимости строительства.

## ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2024 г. – январе 2025 г. в макрорегионе потребительская активность несколько снизилась. Рост турпотока обеспечивался расширением числа туристических направлений и проводимых массовых мероприятий. Месячный темп роста потребительских цен в декабре почти не изменился по сравнению с ноябрем. Ценовые ожидания бизнеса в январе снизились. Годовой рост корпоративного и розничного кредитования замедлился. Застройщики не сокращали инвестиционные программы, несмотря на некоторое снижение спроса.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В декабре 2024 г. – январе 2025 г., по оперативным данным, отмечалось некоторое снижение потребительской активности. Уменьшилась посещаемость торговых центров Ставропольского края и Астраханской области. По информации сети супермаркетов в г. Севастополе, покупатели чаще выбирали более дешевые товары. Снижился интерес у покупателей к товарам для ремонта и строительства, что обусловлено продолжающимся охлаждением на рынке жилья. На динамику потребительской активности также повлияло некоторое замедление роста зарплат в государственном и частном секторах. Вместе с тем, в январе отдельные предприятия отмечали некоторое увеличение спроса на услуги сферы туризма и развлечений. Так, рост посещаемости со стороны туристов, путешествующих на личном автотранспорте, отметили в гостинично-ресторанном комплексе в Карачаево-Черкесской Республике.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в макрорегионе по итогам 2024 г. сложилась на уровне общероссийского показателя. Месячный прирост цен (с.к.) в декабре по сравнению с ноябрем почти не изменился. В среднем за последние 3 месяца текущая инфляция в макрорегионе была ниже, чем в стране в целом. Это в основном связано с динамикой цен в сфере услуг. Например, аренда квартир на Юге дорожала не так интенсивно, как в целом по стране, из-за расширения предложения (ввода жилья), в том числе в прошлые годы. Ценовые ожидания бизнеса в январе 2025 г. снизились из-за уменьшения текущего спроса и замедления роста издержек и были ниже, чем в целом по стране. В отраслевом разрезе ожидания снизились почти по всем крупным видам деятельности, в большей степени в торговле и сельском хозяйстве.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В ноябре замедлился годовой рост корпоративного кредитного портфеля из-за увеличения ставок и ужесточения неценовых условий. По информации сельхозпроизводителей Краснодарского и Ставропольского краев, участились отказы в предоставлении льготных займов в связи с исчерпанием лимитов по основным льготным программам. Аналогичная динамика портфеля отмечалась в потребительском кредитовании в декабре. Объем выдачи автокредитов в этот период опустился ниже значений соответствующего периода прошлого года. Годовой рост ипотечного портфеля продолжил замедляться. При этом несколько вырос объем выдачи ипотеки из-за увеличения общего лимита по льготной программе «Семейная ипотека» в декабре. Тем не менее банки ожидают замедления ро-

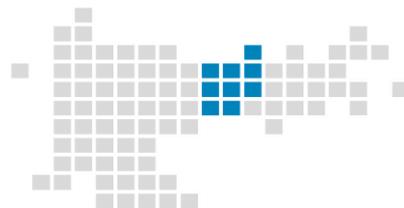
ста кредитования бизнеса и населения, в том числе в связи с ужесточением макропруденциальных требований. Рост средств населения на вкладах продолжился из-за увеличения ставок.

**ЖИВОТНОВОДСТВО.** В октябре – ноябре 2024 г. в сельхозорганизациях макрорегиона объемы производства молока и яиц возросли относительно аналогичного периода прошлого года. В Ставропольском крае построен новый корпус животноводческого комплекса по производству молока, что позволило увеличить ежедневные поставки сырья перерабатывающим предприятиям региона. В Астраханской области благодаря привлечению льготных кредитов проведена реконструкция и модернизация оборудования птицефабрики, в результате чего возросло поголовье кур-несушек и производство яиц на предприятии. При этом выпуск мяса в указанный период снизился в годовом выражении, что обусловлено более поздним формированием нового стада, чем в 2023 г., а также сокращением поголовья в некоторых регионах в результате локальных вспышек болезней животных. Поддержку отрасли оказывает высокая инвестиционная активность. В частности, в Республике Дагестан открылась новая птицефабрика, которая позволит увеличить производство мяса птицы в регионе.

**ТУРИЗМ.** В макрорегионе в декабре 2024 – январе 2025 г. годовой рост турпотока продолжился, в том числе в условиях проведения массовых мероприятий на курортах. Так, количество туристов в Карачаево-Черкесии выросло благодаря проведению ежегодного масштабного событийного фестиваля, который в 2024 г. совпал с открытием горнолыжного сезона. Уровень загрузки курортов Краснодарского края и регионов Северного Кавказа в новогодние праздники превысил значения прошлого года. Продолжается популяризация новых направлений туризма. Владельцы глэмпингов Ростовской области отмечали почти полную загрузку в период новогодних праздников. Уровень бронирования на летний сезон не превышает средних значений 2024 года.

**РЫНОК ЖИЛЬЯ.** Строительные предприятия Юга отметили снижение спроса на покупку жилья в ноябре – декабре по сравнению с предыдущими месяцами. Это связано с временным исчерпанием лимитов по «Семейной ипотеке» в ноябре и высокими ставками по рыночным программам. Участники строительного рынка Ростовской области сообщили о сокращении продаж на треть. В условиях снижения спроса и обострения конкуренции между застройщиками годовой рост цен на новое жилье продолжил замедляться. Однако девелоперы не ожидают снижения стоимости жилья из-за роста цен на строительные материалы. По оценкам представителей отрасли, возможная отмена лимитов по льготной ипотеке для семей с детьми положительно повлияет на рынок в перспективе, обеспечив сохранение спроса. Поэтому крупные строительные компании не планируют сокращать инвестиционные программы и запускают проекты по комплексному развитию территорий. Так, застройщики Краснодарского края активно выходят на региональные и столичный (Москва) рынки, а также развивают непрофильные направления бизнеса (строительство складских помещений, рекреационных комплексов).

## УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности замедлился. Объемы выпуска в промышленности в целом в ноябре – декабре, по сравнению с III кварталом не изменились. Тренд на снижение добычи полезных ископаемых сохранился, а производство отдельных категорий товаров инвестиционного назначения продолжало расти. Несмотря на рост пассажирооборота, предприятия транспортного машиностроения в целом ожидают уменьшения спроса и выпуска из-за завершения ряда крупных контрактов по обновлению парка общественного транспорта и оптимизации инвестиционных программ ключевых заказчиков.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** На Урале рост потребительской активности в декабре 2024 г. и январе текущего года, по оперативным данным, замедлился, в основном в непродовольственном сегменте. Продажи автомобилей в декабре 2024 г. снизились до минимального за последние 9 месяцев уровня. Представители продуктового ретейла продолжают отмечать смещение спроса в более дешевый сегмент, при этом средний чек в торговых сетях растет темпами, близкими к инфляции в целом. В части торговли непродовольственными товарами ретейлеры продолжают отмечать переток покупателей в онлайн-сегмент, темпы роста продаж на маркетплейсах заметно превышают аналогичные показатели по остальным каналам продаж. По оценкам компаний, напряженность на рынке труда остается высокой, но постепенно снижается, в большей степени в части потребности в низкоквалифицированной рабочей силе. Уровень безработицы остается рекордно низким, однако темпы роста зарплат снижаются. Предприятия сообщают о планах по точечному повышению зарплат ключевым сотрудникам либо по индексации фонда оплаты труда в пределах значений годовой инфляции.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в декабре выросла в основном за счет ускорения удорожания продовольственных товаров, в том числе плодоовощной продукции и продуктов животного происхождения. При этом месячный рост цен (с.к.) на Урале несколько снизился по сравнению с ноябрем за счет более сдержанного удорожания услуг туризма и транспорта. В среднем за последние 3 месяца текущая инфляция в макрорегионе была выше, чем по стране в целом, из-за более сильного подорожания плодоовощной продукции и отдельных видов услуг. В январе краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) немного снизились в большинстве отраслей, кроме сельского хозяйства, но остаются высокими. Ценовые ожидания в торговле и строительстве оставались заметно выше, чем в других отраслях.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** Кредитные организации макрорегиона отметили снижение спроса на кредиты со стороны широкого круга предприятий. Объем корпоративного кредитного портфеля рос в основном за счет кредитной активности небольшого числа крупнейших заемщиков макрорегиона и заимствований на пополнение оборотного капитала. Розничное кредитование замедлилось: в декабре снижение годовых темпов роста произошло в ипотечном и потребительском сегментах. В условиях высоких ставок сохранился приток средств населения на срочные вклады в банках. Согласно опросам, кредитные организации Урала

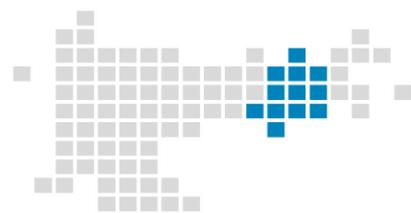
в ближайшие месяцы ожидают умеренного роста кредитного портфеля и сохранения высокой сберегательной активности населения.

**НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР.** Объемы добычи нефти и природного газа в регионах Урала в IV квартале 2024 г. преимущественно снижались. Ужесточение санкций против российского нефтегазового сектора, произошедшее в начале текущего года, пока не отразилось на оценках и планах компаний по сокращению производства. Учитывая договоренности ОПЕК+, восстановление добычи нефти должно начаться в апреле, и компании продолжают работать в рамках утвержденных ранее сбытовых и инвестиционных планов. По оценкам профильных ведомств и самих компаний в сфере добычи газа, в 2025 г. по сравнению с 2024 г. ожидается рост, обеспеченный внутренним потреблением и дозагрузкой функционирующих экспортных газопроводов. В производстве сжиженного природного газа существенных изменений не ожидается. Программы в области разведочного и эксплуатационного бурения (в том числе за рубежом) будут реализовываться в рамках утвержденных планов, и численность занятых в отрасли меняться не будет. Кроме того, компании нефтегазового сектора планируют расширять возможности инфраструктуры для обеспечения растущего внутреннего спроса.

**ТРАНСПОРТНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ.** В сентябре – ноябре 2024 г. выпуск отрасли на Урале увеличился, особенно заметно – в железнодорожном машиностроении. При этом, по информации представителей отрасли, в 2025 г. объем выпуска по сравнению с предыдущим годом вероятно снизится из-за сокращения инвестиционных программ крупнейшего железнодорожного перевозчика и других ключевых заказчиков. На крупном автобусном производстве ввиду оптимизации производственных планов в начале текущего года часть персонала находилась в корпоративном отпуске. Вместе с тем уральские предприятия, ориентированные на выпуск городского электрического транспорта, более позитивно оценивают ситуацию со спросом. В 2024 г. некоторые из них увеличили выпуск в 1,5 – 2 раза и планируют наращивать его в дальнейшем. В Челябинской и Свердловской областях продолжается реализация проектов по созданию новых и модернизации существующих мощностей в части производства троллейбусов и трамваев. Судоверфь в Пермском крае в текущем году планирует построить два прогулочных электросудна.

**ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ.** Пассажирооборот в регионах Урала в 2024 г. показывал восходящую динамику. Пассажиропоток аэропорта Тюмени в 2024 г. увеличился по сравнению с 2023 г. на 6,8%, аэропорта Тобольска – в 1,5 раза. С начала 2025 г. в аэропортах Ямала была проведена оптимизация полетных программ. Пассажирооборот на железнодорожном транспорте в Республике Башкортостан вырос, что в основном было пригородными перевозками, показавшими прирост почти на четверть. Пассажиропоток со станций Свердловской железной дороги в 2024 г. увеличился на 4,6% по сравнению с 2023 годом. В декабре 2024 г. в Москву из Уфы и Челябинска начали ходить фирменные двухэтажные поезда. В начале текущего года тарифы на проезд в городском общественном транспорте из-за возросших издержек были проиндексированы во многих регионах Урала. По информации предприятий, одной из основных проблем текущей деятельности остается дефицит водителей.

## СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности в Сибири продолжился теми же темпами, что и в октябре – ноябре. Ценовые ожидания бизнеса снизились. Производители продуктов питания и упаковки наращивали выпуск за счет устойчивого потребительского спроса, развивали региональные бренды и сервисы доставки. При этом производители стройматериалов сократили выпуск на фоне снижения объема заказов.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности в Сибири сложился на уровне предыдущих 2 месяцев, в основном за счет повышенного спроса в сегменте услуг и общепита. По информации региональных туроператоров, в период новогодних каникул Прибайкалье посетило больше гостей, чем годом ранее, в том числе из Таиланда, Китая, Индонезии. О полной загрузке номерного фонда сообщали отели Горного Алтая. Владельцы кафе и ресторанов отметили, что по сравнению с прошлым годом спрос на их услуги возрос. В непродовольственной рознице продолжила расти доля онлайн-покупок. По информации красноярского отделения крупного маркетплейса, в декабре – январе количество заказов увеличилось на 15% в годовом сопоставлении, включая крупную бытовую технику и товары для дома. Во многом это стало следствием повышенных мотивирующих выплат сотрудникам в ключевых отраслях сибирской промышленности.

**ЦЕНЫ.** В декабре годовая инфляция в Сибири ускорилась, но осталась вблизи общероссийской. При этом месячный темп роста цен в макрорегионе (с.к.) несколько снизился относительно ноября. За последние 3 месяца средний рост цен в Сибири не превысил общероссийского значения. Основной вклад в инфляцию продолжает вносить продовольствие. Поставщики импортных фруктов и овощей утверждают, что рост стоимости на их продукцию вызван растущими логистическими издержками и произошедшим ослаблением рубля. Те же факторы определили повышение цен на бытовую технику, теле- и радиотовары. Ценовые ожидания сибирского бизнеса снизились, но сохраняются выше общероссийского показателя.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В декабре условия банковского кредитования в Сибири почти не изменились. Темпы кредитования корпоративных клиентов на начало декабря замедлились. Из-за высоких ставок продолжил снижаться интерес населения к потребительскому кредитованию и ипотеке, выдаваемой на рыночных условиях. Спрос на льготную ипотеку оставался стабильным. Средства населения на вкладах продолжали расти на фоне высоких депозитных ставок. Банки отмечали высокую конкуренцию за вкладчиков, а также мобильность последних при переходе из банка в банк.

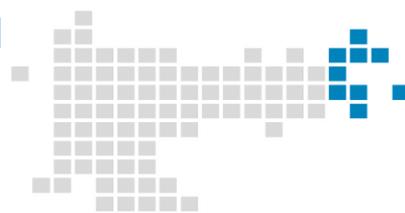
**ПРОИЗВОДСТВО СТРОЙМАТЕРИАЛОВ.** В IV квартале 2024 г. сибирские представители отрасли отмечали ослабление спроса и, как следствие, снижение выпуска основных стройматериалов. Так, крупнейший за Уралом производитель цемента (объединяет мощности пяти сибирских заводов) в 2024 г. сократил производство на 2,7% в годовом выражении из-за снижения спроса на стройматериалы во втором полугодии после завершения массовой льготной ипотеки. Усугубляет ситуацию нарастающий дефицит провозных мощностей железных дорог

– по мнению производителя, доставлять готовую продукцию заказчикам и сырье для ее производства становится все сложнее. В результате загрузка производственных мощностей сибирских цементных заводов сократилась до 59% в 2024 г. после 61% в 2023 году. В компании по производству строительных металлоконструкций отметили, что в IV квартале строительные организации массово отказывались от предзаказов на продукцию, что привело к затовариванию складов – отказы составили порядка 30% от ранее заказанного объема. Производитель кирпича сообщил, что в IV квартале произвел только треть от возможного объема выпуска. В связи с сокращением заказов производитель кровельных материалов уменьшил количество рабочих смен, а комбинат по производству железобетонных изделий – объем инвестиций, отказавшись от проектов по расширению производства. Охлаждение спроса на продукцию отмечает и крупный производитель теплоизоляционных материалов. При этом поддержку выпуску оказывают реализация федеральных программ по созданию социальной инфраструктуры, строительство ряда промышленных и логистических комплексов, а также повышенный спрос в сегменте ИЖС.

**ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.** В IV квартале 2024 г. производство в пищевой промышленности Сибири увеличилось в среднем на 6% в годовом выражении за счет устойчиво высокого потребительского спроса, импортозамещения, госзаказа. Так, крупный мясоконсервный комбинат в IV квартале нарастил выпуск и объемы продаж более чем на 10% за год. Другой представитель отрасли сообщил о расширении спроса и, соответственно, производства в сегменте готовых блюд и мясных полуфабрикатов. Хороший потенциал для развития со стороны внутреннего спроса и экспортных возможностей отметили крупные производители молочной продукции. При этом второе полугодие оказалось сложным для отрасли из-за дефицита сырого молока и роста его стоимости. В результате отдельные компании вынужденно снизили объем переработки и ограничили ассортимент. Повышенный спрос, в том числе экспортный, отметили производители сыра, растительных и животных масел, кондитерских изделий, а также мороженого. Так в 2024 г. экспортные поставки сибирских сыров выросли в 2 раза в годовом выражении. О двузначных темпах роста объема продаж сообщил крупный сибирский производитель кондитерских изделий. Компания по производству мороженого сообщила об увеличении экспорта почти в три раза к 2023 году. В 2025 г. производитель планирует нарастить внешние поставки еще на 15%.

**ПРОИЗВОДСТВО УПАКОВКИ.** В IV квартале 2024 г. большинство производителей упаковки в Сибири сообщали о сохраняющемся росте спроса на свою продукцию за счет замещения ушедших брендов, развития локальных брендов и собственных торговых марок ретейлеров, увеличения потребления фасованной/упакованной продукции. Крупный сибирский производитель стеклотары отметил, что рынок по-прежнему на подъеме. Спрос на продукцию предприятия превышает его возможности по наращиванию производства. Уже в ближайшее время компания планирует установить дополнительную линию и увеличить выпуск стеклоизделий на 15% в годовом выражении. Растущий спрос по всей линейке выпускаемой продукции отмечает и крупный производитель пластиковой упаковки. В результате формируется дефицит готовой продукции и очередь на заказы, что позволяет компании повышать цены в ответ на рост издержек. При этом помимо внутреннего рынка производитель расширяет свое присутствие в Центральной Азии. В 2024 г. существенно расширил ассортимент и увеличил выпуск сибирский производитель тарного картона и упаковки. Основное производство компании рассчитано на крупные партии. Но с развитием интернет-торговли у местных товаропроизводителей вырос спрос и на небольшие партии. Поэтому во втором полугодии компания запустила новый цех для малообъемных и срочных заказов.

## ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности в макрорегионе ускорился. Ценовые ожидания бизнеса увеличились. Текущий темп роста цен не изменился и оставался повышенным. Спрос бизнеса и населения на кредиты снизился. Ужесточение условий по ипотеке способствовало сокращению спроса на первичном и вторичном рынках недвижимости, замедлению роста цен на жилье и объемов текущего строительства. Сроки запуска новых проектов сдвигаются вправо.

**ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ.** По оперативным данным, в декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности ускорился после замедления в ноябре. При этом динамика спроса была разнонаправленной в отдельных сегментах рынка. Продуктовые ретейлеры большинства регионов Дальнего Востока отмечали, что спрос на продукты питания продолжил расти. Продавцы непродовольственных товаров повседневного спроса в ряде регионов сообщали о росте продаж в декабре по сравнению с ноябрем. Ухудшение условий потребительского и ипотечного кредитования способствовало тому, что в декабре спрос на стройматериалы, мебель и бытовую технику сократился. Автодилеры сообщали, что продажи новых автомобилей продолжили снижаться. Предприятия общепита в декабре отмечали рост спроса и в годовом, и в месячном выражении. В сфере туризма и отдыха спрос в новогодние праздники был также выше уровня прошлого года. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу в январе выросли.

**ЦЕНЫ.** Годовая инфляция в декабре в макрорегионе замедлилась и была ниже общероссийской. Текущий темп роста цен (с.к.) не изменился и оставался повышенным. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе был ниже, чем в целом по стране. Это связано с существенно меньшим приростом цен на овощи и фрукты вследствие увеличения их поставок из Китая в ноябре. Ценовые ожидания бизнеса в январе выросли, тогда как в целом по стране они не изменились. Это в основном связано с их ростом у предприятий промышленности, сферы услуг, сельского хозяйства, транспортировки и хранения. В розничной торговле ценовые ожидания остались на максимальном с апреля 2022 г. уровне. В определенной мере это связано с повышением закупочных цен и ростом издержек на доставку товаров в макрорегион.

**ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.** В декабре условия банковского кредитования продолжили ужесточаться для всех категорий заемщиков. На начало декабря месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.). По сообщениям банков, в декабре 2024 – январе 2025 г. спрос бизнеса на новые кредиты сократился. Крупный банк сообщил в декабре о росте спроса на реструктуризацию кредитов в сегменте МСП на треть по сравнению с ноябрем. Месячный рост задолженности в розничном сегменте (с.к.) в декабре снижался четвертый месяц подряд в основном за счет потребительского кредитования. Выдачи ипотеки (с.к.) в декабре также снизились преимущественно из-за рыночных программ. Доля льготных кредитов достигла нового максимума. В январе, по оперативным данным, спрос на потребительские кредиты оставался слабым, а рост средств населения на счетах в банках продолжился.

**РЫНОК ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА.** В IV квартале 2024 г. годовые и квартальные (с.к.) темпы роста текущего строительства многоквартирных домов в макрорегионе замедлились, но остались выше, чем в целом по России. Это обусловлено действием программы «Дальневосточная и арктическая ипотека», развитием комплексной застройки и строительства арендного жилья. Застройщики отмечали охлаждение спроса из-за ужесточения условий по ипотеке и удорожания проектного финансирования. В результате объем выдач по льготным ипотечным программам в IV квартале 2024 г. снизился на 16% к уровню III квартала 2024 г. и почти в 1,5 раза к уровню IV квартала 2023 года. Отдельные предприятия макрорегиона стали откладывать строительство новых объектов до улучшения финансовых условий. Два крупных федеральных застройщика в Хабаровском крае отложили запуск новых проектов. Застройщик на Сахалине перенес старт работ по одному из проектов на середину 2025 года. Несмотря на охлаждение спроса, цены на новостройки в IV квартале 2024 г. продолжили расти из-за увеличения издержек строительных компаний, но меньшими темпами. На вторичном рынке рост стоимости жилья также замедлился. Часть собственников, планировавших продажу жилья, в условиях низкого спроса стали предлагать его в аренду. В результате цены на аренду квартир в декабре снизились (с.к.).

**ЛОГИСТИКА.** В ноябре – декабре грузооборот дальневосточных портов (с.к.) немного снизился по сравнению с октябрём. Это связано с сокращением поставок нефти в ноябре из-за увеличения ее переработки на внутреннем рынке после окончания планово-ремонтных работ на отдельных нефтеперерабатывающих заводах. В декабре перевалка нефти достигла рекордного уровня, в том числе за счет возобновления работы железнодорожной станции в одном из портов Приморского края. Контейнерооборот портов в декабре также оставался рекордно высоким и на 13% превысил средний уровень за январь – октябрь. Контейнерный экспорт впервые с начала 2024 г. оказался выше прошлогодних значений. Один из перевозчиков в декабре запустил прямую линию в крупный контейнерный порт Азии в связи с высоким спросом, а также увеличил контейнерный парк на 15% по итогам 2024 года. Другая транспортная компания в декабре завершила реконструкцию контейнерно-логистического комплекса в одном из портов края для увеличения объемов обработки и хранения контейнеров.

**РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА.** Объем вылова в дальневосточном бассейне на конец января 2025 г. немного сократился в годовом выражении. По оценкам экспертов, минтаево-сельдевая путина, которая стартовала с начала 2025 г., ожидается на уровне рекордного 2024 года. Цены на большинство видов добываемых рыб в октябре 2024 – январе 2025 г. росли из-за увеличения издержек предприятий на топливо, оплату труда, доставку и упаковку. Так, оптовые цены на минтай в декабре 2024 – январе 2025 г. были на четверть выше, чем в аналогичный период годом ранее, несмотря на высокий вылов в 2024 году. Высокий внутренний спрос позволял предприятиям повышать цены на минтай для компенсации выпадающих экспортных доходов из-за снижения мировых цен на него до 20-летнего минимума. Оптовые цены на красную рыбу в ноябре – декабре продолжили расти из-за низких объемов добычи в 2024 г., но медленнее, чем в августе – октябре. В январе 2025 г. они сохранялись на высоком уровне конца декабря. Розничные цены на рыбопродукты также растут с августа, но более низкими темпами, чем оптовые. Рыбопромышленные компании продолжили реализацию проектов в рамках инвестиционных квот. Так, крупное предприятие на Камчатке в декабре завершило строительство двух судов. Однако, в том числе из-за роста издержек, рыбодобывающие компании отмечают ухудшение финансовых результатов в 2024 году.

## ВРЕЗКА 1 ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ

Динамика отпускных цен производителей является одним из индикаторов ценового давления в экономике. По информации предприятий, наиболее заметно выросли расходы на приобретение сырья, запчастей и комплектующих, а также на оплату труда, логистических и сервисных услуг. Большинство опрошенных предприятий в 2024 г. смогли перенести в цены лишь часть возросших издержек. Сдерживающее влияние на рост цен производителей оказала высокая конкуренция, а также недостаточный уровень внешнего и внутреннего спроса в отдельных отраслях. При этом ценовые ожидания бизнеса по-прежнему остаются высокими. Так, несмотря на ухудшение оценок спроса, предприятия в отдельных отраслях рассчитывают активно переносить возросшие издержки в цены в 2025 году.

### ДИНАМИКА ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В 2024 ГОДУ

На протяжении большей части 2024 г. годовой прирост цен производителей промышленных товаров замедлялся, в том числе из-за общей тенденции к снижению цен на энергоносители. В ноябре 2024 г. для внутреннего рынка он составил +3,9% г/г, в то время как экспортные цены снижались (-4,2% г/г). Экспортное ценообразование в основном определяется динамикой мировых цен и зависит от внешнего спроса. Из-за снижения спроса отдельные химические компании Урала, несмотря на рост издержек, вынуждены были снизить отпускные цены. Ряд деревообрабатывающих предприятий Дальнего Востока не повышали экспортные цены из-за сокращения поставок в страны Азии. Напротив, благоприятная конъюнктура мировых рынков позволила рыболовецкой организации Северо-Запада перенести возросшие издержки в отпускные цены. В условиях рыночного ценообразования колебания мировых (и как следствие экспортных) цен, как правило отражаются и на ценах производителей для внутреннего рынка (рис. В-1-1).

Наибольший вклад в рост цен производителей<sup>4</sup> в январе – ноябре 2024 г. (+12,5% г/г в среднем за 11 месяцев) вносила добыча полезных ископаемых и производство промежуточных товаров (сырье, топливо, материалы и так далее). Региональная неоднородность темпов роста цен производителей в основном объясняется различиями в отраслевой структуре экономик (рис. В-1-2). Сильнее, чем в России в целом, выросли цены производителей на Урале, где наиболее высока доля предприятий добывающей промышленности, ориентированных на экспорт и зависящих от ценовой конъюнктуры мировых рынков (+15,0% г/г), и в Волго-Вятке (+13,7% г/г), где спрос на продукцию промышленных предприятий был более высоким чем в целом по стране.

В промышленности, согласно опросу предприятий, проведенному Банком России в декабре 2024 г.<sup>5</sup>, рост отпускных цен в прошлом году у большинства производителей сдерживала конкурентная среда (примерно у 60% респондентов). Наиболее сильное влияние высокой рыночной конкуренции на свои ценовые решения отмечали производители потребительских и промежуточных товаров. Ограничивающее влияние оказывали и условия договоров ретейлеров с производителями: зачастую повышение цен возможно только при перезаключении договора о реализации продукции. Примерно у трети опрошенных промышленных предприятий возможности менять цены были ограничены действием контрактов с фиксированной ценой

<sup>4</sup> Здесь и далее под изменением цен производителей понимаются цены производителей на внутреннем рынке

<sup>5</sup> Полное описание результатов опроса будет опубликовано на сайте Банка России в разделе «Исследования / Аналитические записки».

(в том числе в рамках выполнения госзаказа). Ценообразование на основе контрактных цен чаще всего применялось в производстве товаров инвестиционного назначения.

О жестких контрактных ограничениях, из-за которых исполнители вынуждены накапливать убытки до момента их пересмотра, сообщали отдельные предприятия инфраструктурного строительства, поставщики коммунальных и транспортных услуг. Предприятия обрабатывающей промышленности (в частности, машиностроительные), особенно с длинным циклом производства, в ходе выполнения заказов сообщали, что часто сталкивались с превышением фактического уровня затрат над изначально заложенным. В некоторых случаях переносу издержек в цены препятствовали ограничения со стороны региональных органов власти и решения Федеральной антимонопольной службы по социально значимым продуктам.

## ВЛИЯНИЕ РОСТА МАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

**По данным опроса Банка России, рост материальных затрат – основная причина увеличения издержек и отпускных цен российских компаний** (рис. В-1-3), на это по итогам 2024 г. указали более 85% организаций. Сильнее всего он повлиял на деятельность аграриев (это отметили 93,8% предприятий) и строителей (93,1%).

**Одной из причин роста материальных затрат стало ослабление рубля, приведшее к росту расходов на импортное сырье, запчасти и комплектующие.** Ускоренное удорожание запчастей к сельхозтехнике отмечали аграрии по всей стране. В частности, одна из компаний сообщила о двукратном подорожании относительно 2023 г. запчастей для техники производства недружественных стран. Деревообрабатывающие предприятия (Республика Алтай) отмечали удорожание древесины из-за роста расходов заготовителей на обслуживание техники и оплату труда. Об увеличении расходов на импорт комплектующих также сообщил угледобытчик в Республике Бурятия. Фармпроизводитель из Кировской области отметил негативное влияние роста мировых цен на фармацевтические ингредиенты. Производитель бытовой химии из Алтайского края сообщил о значительном росте цен на сырье по причине закрытия в Китае завода, производившего большую часть сырья для мирового рынка.

**Высокий спрос также зачастую приводит к росту материальных затрат.** Как пример, в последние годы отечественные производители стройматериалов существенно повышали цены на свою продукцию из-за высокого спроса со стороны строительной отрасли. В частности, в 2024 г. строительные организации из Московского региона и Республики Татарстан сообщили о росте материальных затрат на строительные материалы: бетон, цемент, щебень и песок. По их оценке, перебои в поставках стройматериалов также негативно влияли на себестоимость строительства.

## ВЛИЯНИЕ ПРИЧИН, СВЯЗАННЫХ С ЛОГИСТИКОЙ И ПЛАТЕЖАМИ

**Почти половина (49,5%) опрошенных предприятий указали логистические расходы как один из основных факторов роста издержек в 2024 году.** В наибольшей степени рост транспортных расходов повлиял на торговые организации (59,6% опрошенных), в наименьшей – на предприятия сферы услуг (24,7%).

**Совокупные расходы на импорт сырья и комплектующих в 2024 г. продолжали увеличиваться, в том числе из-за вынужденного усложнения логистики.** В частности, это стало одной из причин того, что сибирский авиационный завод впервые за много лет получил убыток по итогам 9 месяцев. Один из Дальневосточных производителей упаковки сообщил о росте расходов на сырье из-за усложнения схем доставки из азиатских стран. Производитель ватной продукции из ЮФО также был вынужден приобретать импортные комплектующие через третьи страны. По оценкам некоторых сельскохозяйственных предприятий Забайкалья, в стоимости отдельных категорий импортного сырья доля транспортных расходов достигает 80%.

**Высокая экономическая активность обусловила повышенный спрос на перевозки по железной дороге.** В то же время возможности железнодорожной инфраструктуры ограничены (вследствие недостаточной пропускной способности сети и обеспеченности локомотивами и вагонами). В частности, крупный производитель огнеупоров столкнулся с риском исчерпания запасов из-за значительного роста сроков доставки сырья железнодорожным транспортом. Для строительной компании из Хабаровского края переход на доставку автотранспортом привел к росту транспортных расходов в 2 раза. О вынужденном переходе на более дорогую, но оперативную доставку автотранспортом сообщают предприятия по всей стране.

Существенный рост транспортных расходов был характерен для предприятий Калининградской области, что обусловлено ужесточением ограничений на грузоперевозки соседними европейскими странами.

**Сложности с трансграничными платежами по-прежнему приводят к увеличению операционных расходов и сроков доставки импортных комплектующих.** В частности, об этом сообщил гипсовый завод на Юге, производитель оптоволокна из Волго-Вятки, одна из крупных птицефабрик и крупное машиностроительное предприятие на Урале. Проблемы с платежами возникали и при экспорте. Поволжский производитель рулонной стали отмечал задержки платежей и высокую комиссию за переводы в одну из стран Азии. Производитель майонеза из Поволжья сообщил, что при проведении трансграничных платежей создаются дополнительные операционные звенья в транзитных странах, что снижает рентабельность экспорта.

## ВЛИЯНИЕ РОСТА ЗАТРАТ НА ОПЛАТУ ТРУДА

**В условиях высокой экономической активности нехватка кадров оставалась одним из основных факторов роста издержек.** В попытке привлечь персонал организации сильнее повышают зарплаты и впоследствии перекладывают это в отпускные цены. В условиях исчерпания возможностей по увеличению занятости в целом по экономике, это приводит к росту стоимости труда темпами, опережающими рост производительности. Более 60% предприятий, опрошенных Банком России в январе, отметили рост расходов на персонал как одну из основных причин увеличения издержек в 2024 году. В связи с повышением интенсивности труда и сохранением высокой конкуренции за работников темпы роста зарплат в 2024 г. заметно превышали потребительскую инфляцию и ценовые индикаторы большинства основных отраслей (рис. В-1-4). Подробнее о ситуации на рынке труда во врезке 2 «Состояние рынка труда и производительность труда: ограничения и возможности роста».

## ВЛИЯНИЕ РОСТА ИЗДЕРЖЕК НА ЦЕНЫ КОНЕЧНОЙ ПРОДУКЦИИ

**По данным оперативного опроса, в 2024 г. большинство предприятий (86%) не в полной мере перенесли рост издержек в цены (рис. В-1-5).** Причем большинство опрошенных организаций (60%) по разным причинам смогли перенести в цены не более 30% роста издержек. Предприятия большинства видов деятельности отмечали, что перенос издержек в цены сдерживался недостаточным спросом на их продукцию и высокой конкуренцией.

В частности, по информации предприятий строительной отрасли, сокращение спроса на первичном рынке заставляет застройщиков сдерживать рост цен, в том числе в Московском регионе. В свою очередь, строительные компании также снизили спрос на товары черной металлургии, что не позволило их производителям перенести издержки. Ситуацию усугубило снижение поставок на внешние рынки. В результате крупные металлургические предприятия по всей стране были вынуждены снижать отпускные цены. Снижение спроса на инвестиционные товары не позволило импортерам специальной и сельскохозяйственной техники Центральной России повысить цены, несмотря на рост закупочных цен из-за ослабления рубля.

В некоторых сферах отмечалось усиление конкуренции с иностранными компаниями. Так, из-за выхода на российский рынок компании из Беларуси сибирский производитель приборов учета в теплоснабжении и вентиляции был ограничен в возможности повышения цен. Краснодарский производитель подъемного оборудования сдерживает рост цен из-за конкуренции со стороны турецких производителей аналогичной продукции. Логистические компании Дальнего Востока также отметили рост конкуренции после начала работы на российском рынке китайских перевозчиков.

**Полностью перенести издержки в цены смогли только 14% опрошенных предприятий.** Так, крупный нефтеперерабатывающий завод на Дальнем Востоке повысил отпускные цены нефтепродуктов на 15–20% для компенсации затрат на ремонт и модернизацию производства. На Северо-Западе предприятие, являющееся единственным в России производителем упаковочной бумаги с уникальными свойствами, смогло в значительной степени перенести рост издержек в цены.

## **ЦЕНОВЫЕ ОЖИДАНИЯ И ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ НА НАЧАЛО 2025 ГОДА**

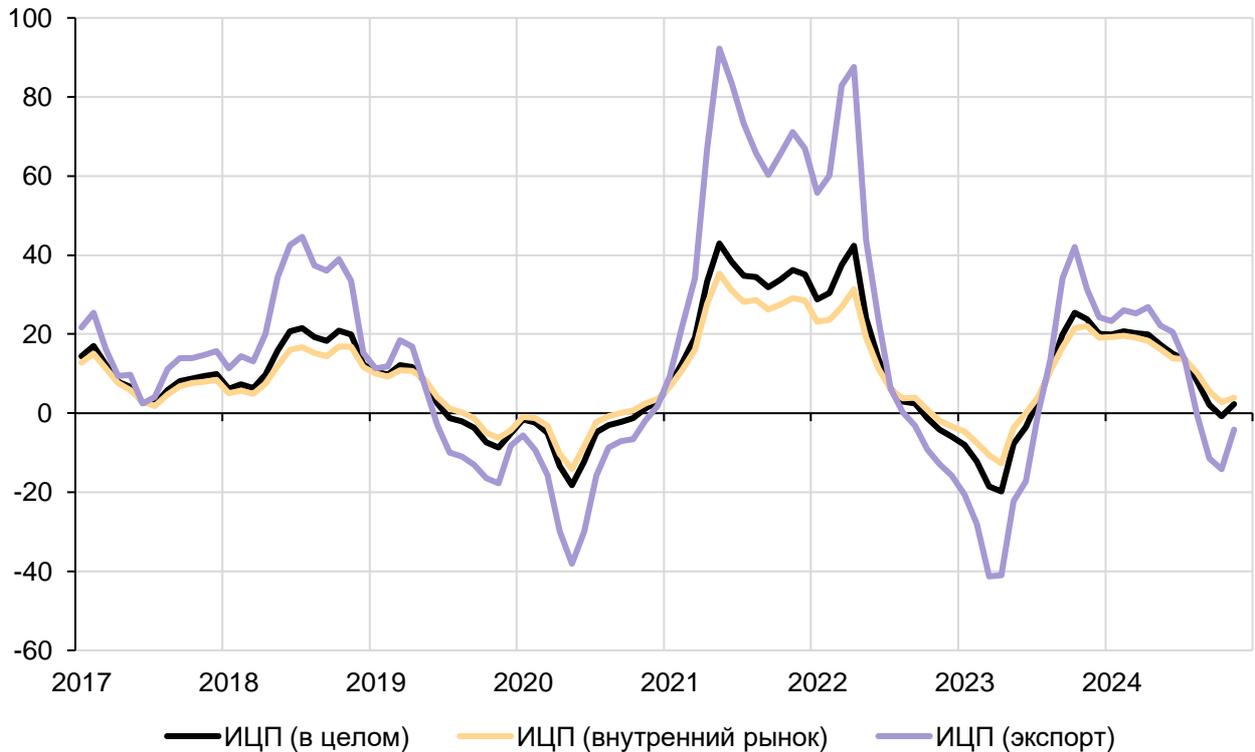
**По данным регулярных опросов Банка России, с марта по декабрь 2024 г. ожидания изменения цен у бизнеса выросли** (рис. В-1-6). В январе 2025 г. они находились вблизи максимума весны 2022 года. Ожидаемый предприятиями темп роста цен в ближайшие 3 месяца (в пересчете на год) в январе составил 10,8%, в том числе в промышленности – 9,8%, в логистике – 11,7%, в строительстве – 10,1%, в сельском хозяйстве – 6,7%.

**Во второй половине 2024 г. в ряде отраслей оценки спроса стали снижаться, но направленность оценок дальнейшего изменения цен существенно не изменилась – краткосрочные ценовые ожидания продолжили расти.** Особенно это заметно в строительстве, где после отмены льготной ипотеки спрос снизился, но отдельные застройщики планируют и дальше повышать цены. В сегментах со стабильным или растущим спросом многие организации планируют заложить в контракты новые цены с перенесенными в них издержками после завершения действующих долгосрочных договоров.

В то же время ожидаемое снижение объемов жилищного строительства снижает спрос на стройматериалы, включая продукцию черной металлургии. В частности, это отметил крупный застройщик из Татарстана. При этом оценки металлургов по данному вопросу неоднозначны. В частности, крупный завод из Удмуртии ожидает замедления роста издержек на оплату труда и в условиях сокращения спроса планирует в I квартале 2025 г. снизить отпускные цены на 2–3%. В то же время, несмотря на возможное снижение спроса, крупный уральский металлургический холдинг в 2025 г., напротив, предполагает повысить отпускные цены на 3–4%.

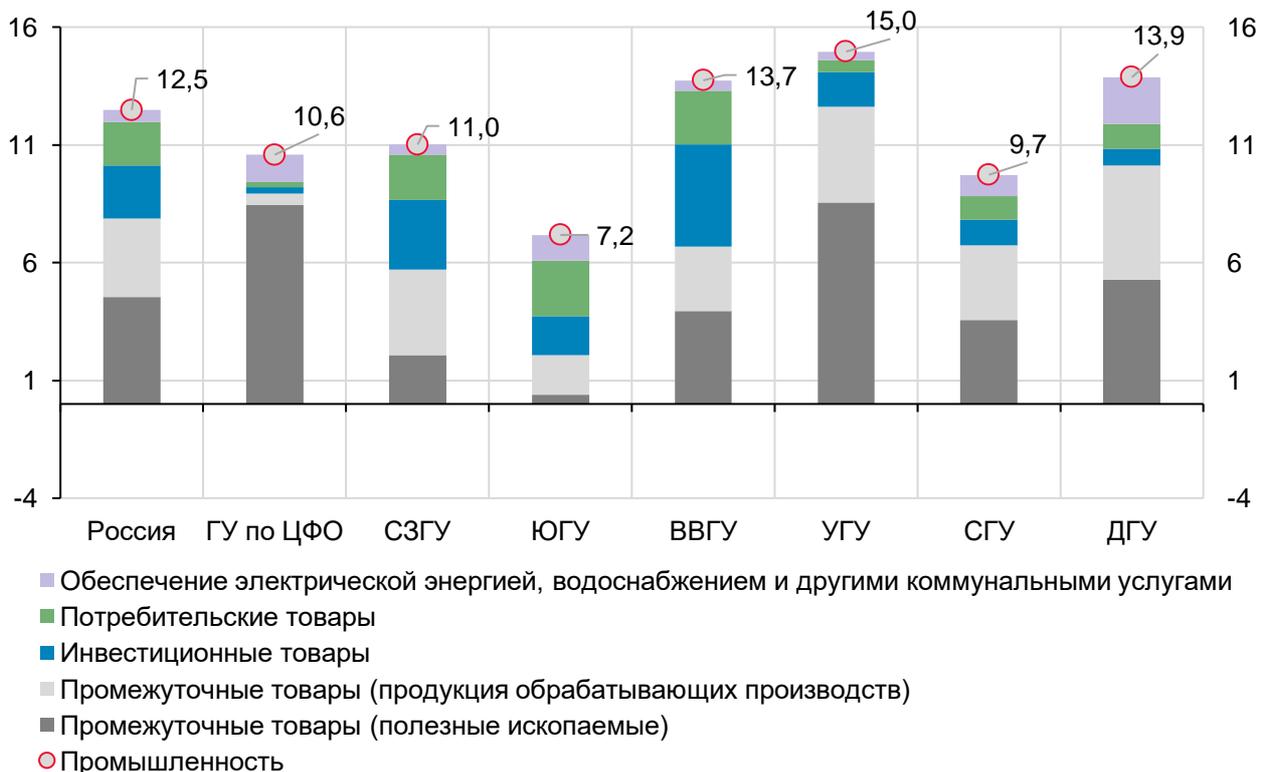
**Повышенный спрос наблюдается не во всех видах деятельности, однако высокая экономическая активность в экономике в целом приводит к росту издержек общего характера (на логистику, на труд) для большинства отраслей и росту ценовых ожиданий экономических агентов.** В 2024 г. цены производителей росли медленнее, чем в предыдущем году. На это, в частности, повлияла динамика мировых цен, ограничившая возможности экспортеров по повышению цен. Кроме того, в значительной степени рост цен был ограничен высокой конкуренцией, условиями действующих долгосрочных контрактов и замедлением роста спроса в некоторых отраслях. Несмотря на ухудшение оценок спроса, предприятия в отдельных отраслях рассчитывают активно переносить возросшие издержки в цены в 2025 году.

Рис. В-1-1. Индекс цен производителей промышленных товаров, в % к соответствующему месяцу предыдущего года



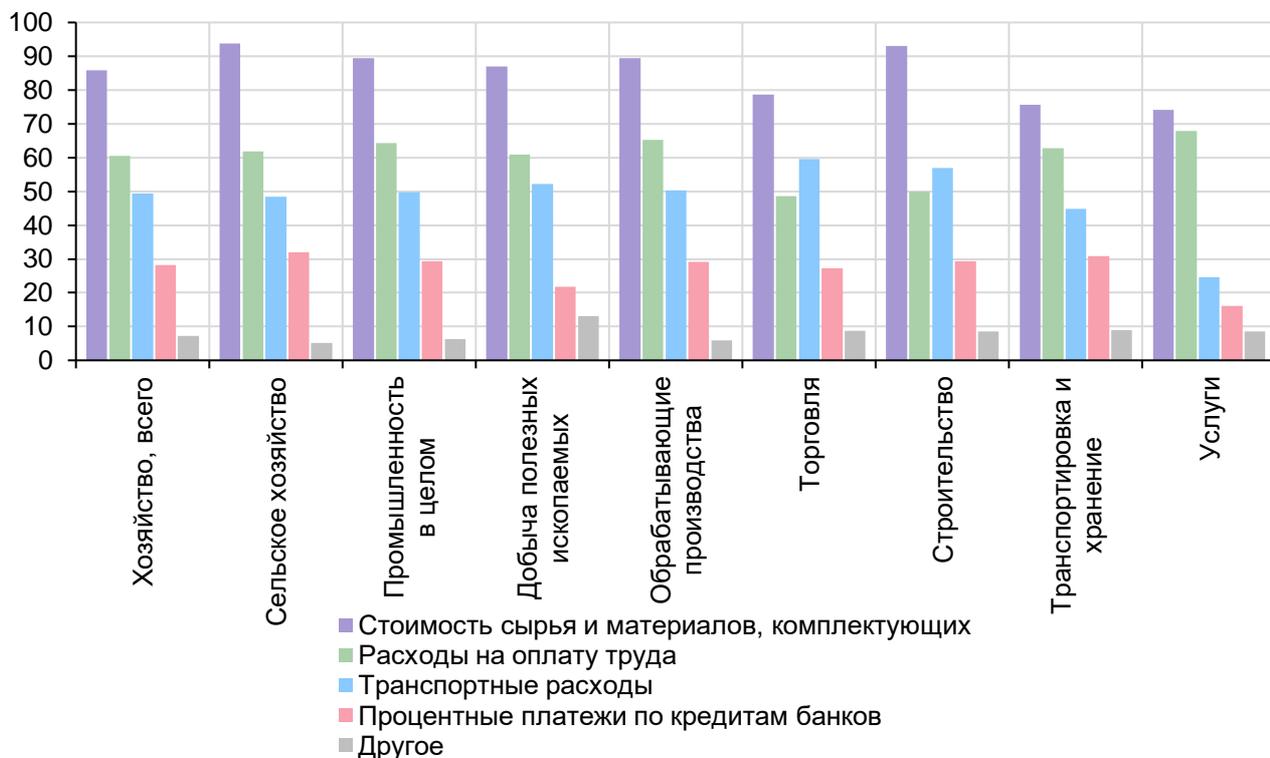
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-2. Вклады в прирост цен производителей промышленных товаров для внутреннего рынка в макрорегионах, январь – ноябрь 2024 г. к соответствующему периоду предыдущего года, пунктов



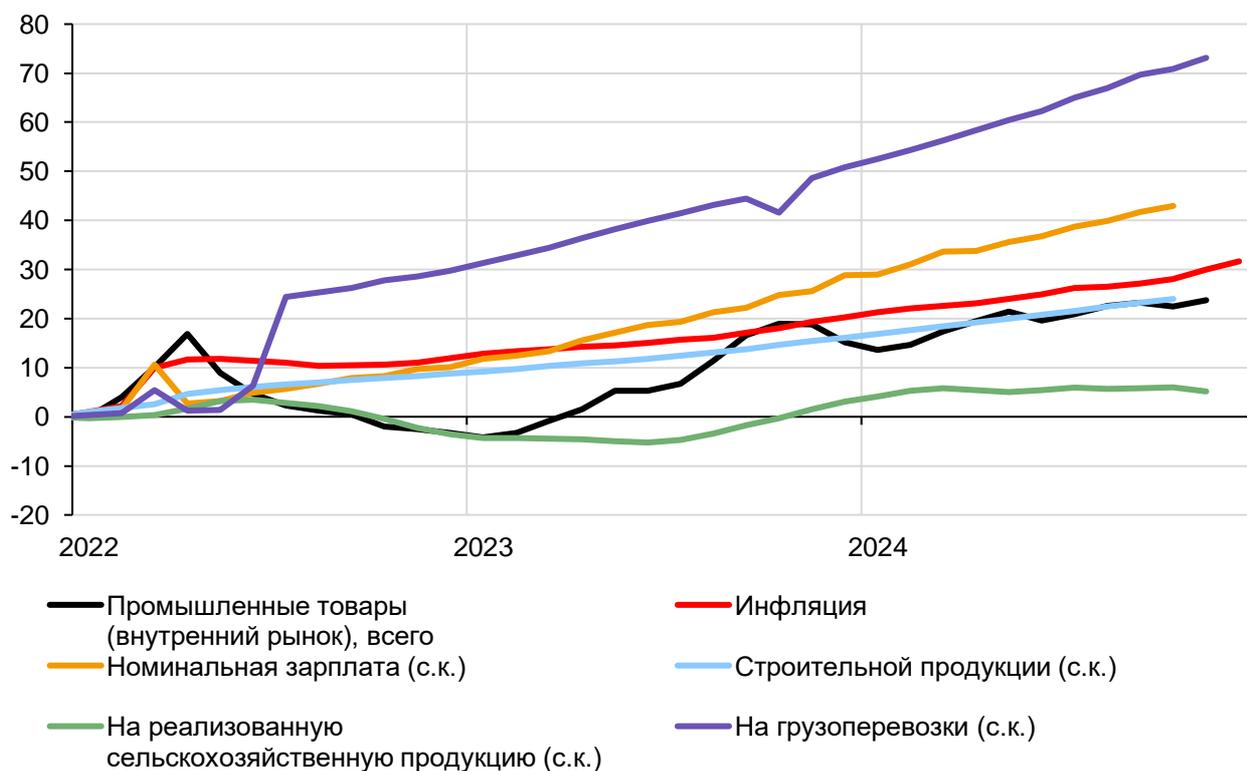
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Факторы, которые в наибольшей степени повлияли на рост издержек предприятия в 2024 г. по сравнению с 2023 г., доля ответивших (множественный выбор, %) (опрос проводился в январе 2025 г.)



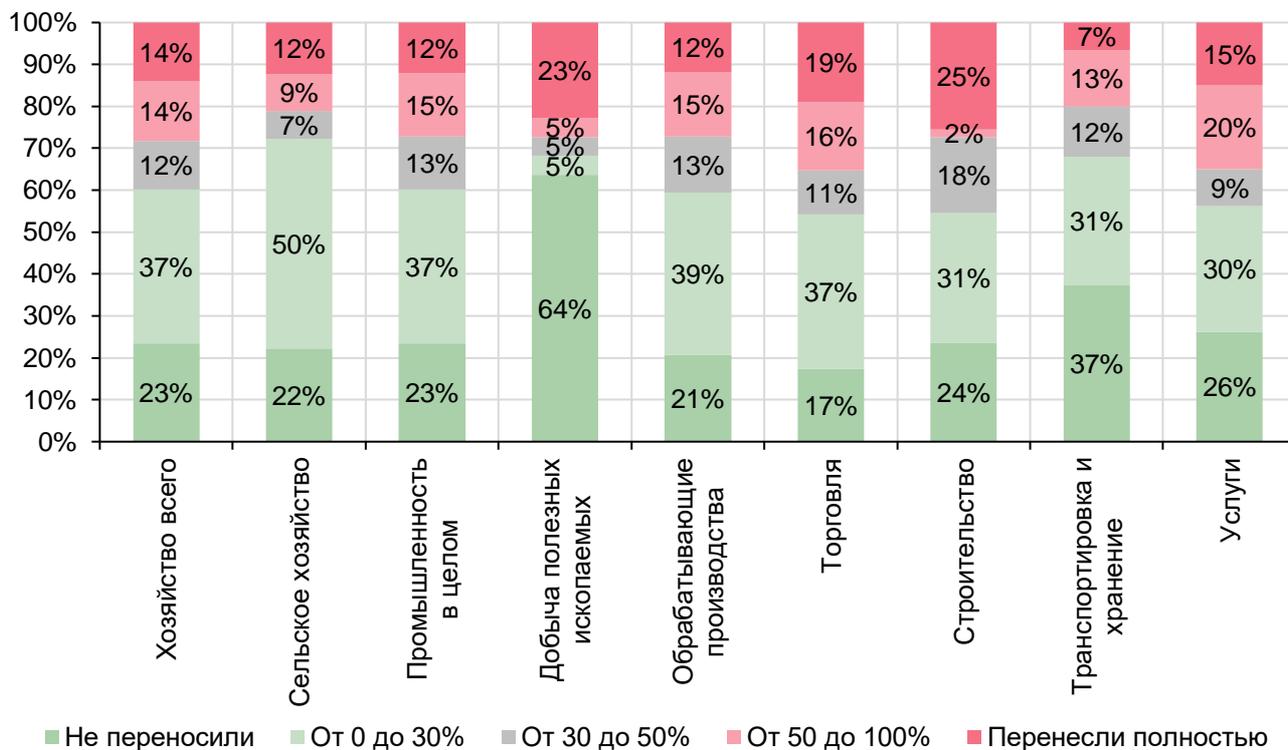
Источник: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Индексы цен (тарифов) производителей, инфляция и номинальная заработная плата, прирост в % к декабрю 2021 года



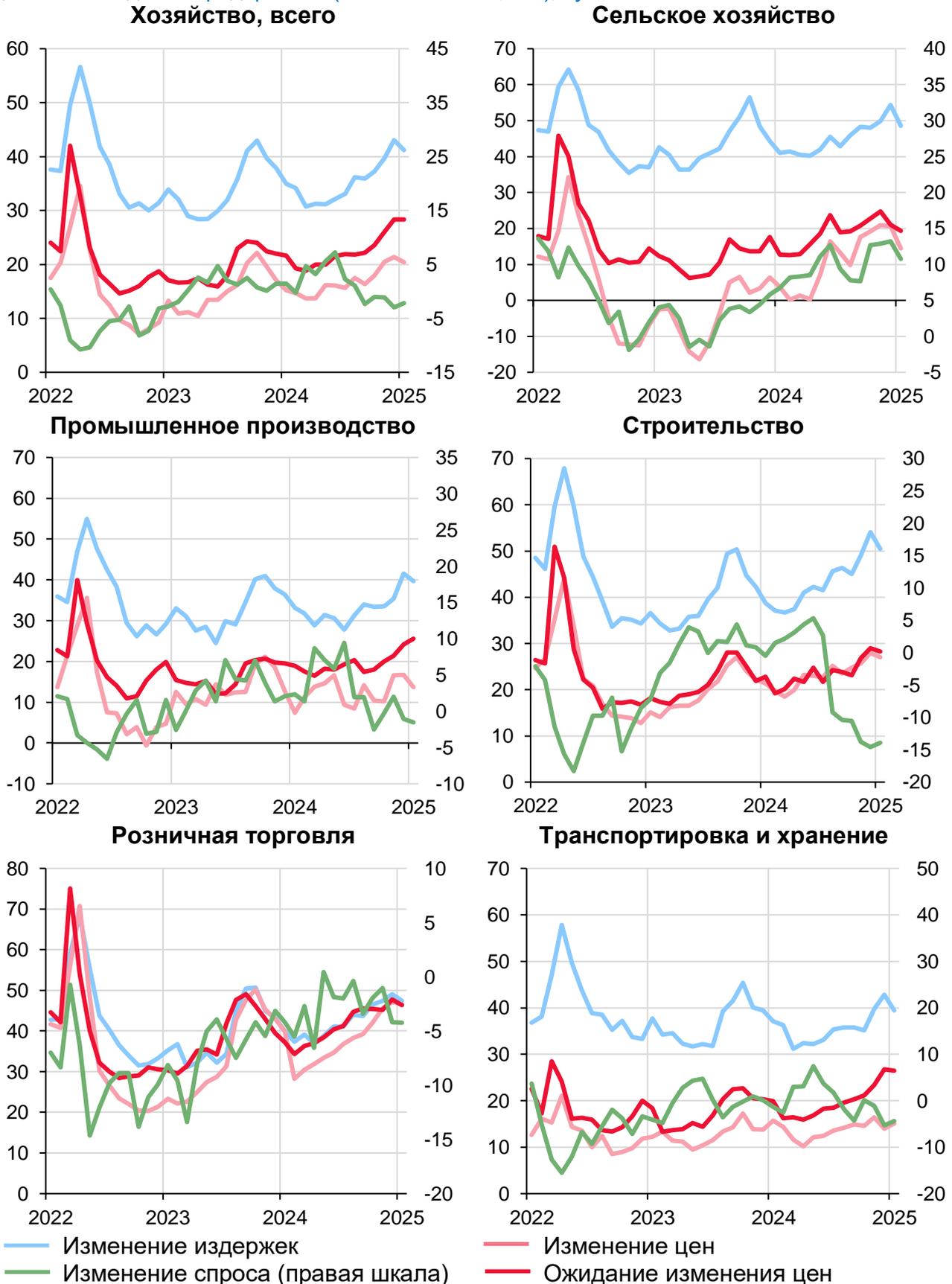
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-5. Оценка степени, в которой прирост издержек за 2024 г. был перенесен в отпускные цены, доля ответивших (опрос проводился в январе 2025 г.)



Источник: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-6. Оценки предприятиями динамики спроса, издержек и цен на готовую продукцию, ценовые ожидания предприятий (баланс ответов, с.к.), пунктов



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

## ВРЕЗКА 2

# СОСТОЯНИЕ РЫНКА ТРУДА И ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА: ОГРАНИЧЕНИЯ И ВОЗМОЖНОСТИ РОСТА

В 2024 г. спрос на персонал со стороны предприятий оставался для российской экономики беспрецедентно высоким, а безработица обновляла исторические минимумы. Компании продолжали решать проблему дефицита кадров за счет повышения производительности труда посредством совершенствования бизнес-процессов, автоматизации и роботизации производства, а также выстраивания системы обучения персонала. В IV квартале 2024 г. на рынке труда наметились отдельные признаки стабилизации – начала снижаться потребность в новых работниках в части заявленных вакансий, более сдержанный характер приобрели планы компаний по дальнейшему увеличению зарплат.

### СОСТОЯНИЕ РЫНКА ТРУДА В 2024 ГОДУ

**В 2024 г. ситуация на рынке труда по-прежнему оставалась сложной в большинстве регионов Российской Федерации.** Безработица в течение года обновляла исторические минимумы, коэффициент участия в рабочей силе был самым высоким за последние 5 лет: более 63% трудоспособного населения работали или активно искали работу. Увеличение уровня участия в рабочей силе, в том числе за счет продолжающегося поэтапного повышения возраста выхода на пенсию, способствовало небольшому росту численности рабочей силы (в ноябре 2024 г. на 0,5% г/г). Однако потребность в работниках выросла существенно сильнее: нехватка персонала отмечалась практически во всех сферах деятельности. Острее всего дефицит кадров ощущался в производственных и торговых компаниях, медицине, туризме и логистике. Помимо высококвалифицированных кадров, компаниям для поддержания текущей деятельности не хватало рабочего персонала, водителей, продавцов, кассиров и курьеров. Предприятия, участвующие в мониторинге Банка России, сообщали об ухудшающейся обеспеченности трудовыми ресурсами в течение большей части 2024 г. практически во всех крупных отраслях (рис. В-2-1). По данным на конец 2024 г. 69% предприятий испытывали дефицит кадров (на начало года – 65%). О планах по дальнейшему увеличению численности работников в 2025 г. сообщили чуть менее трети опрошенных предприятий.

В условиях высокого спроса на продукцию отдельных отраслей со стороны как государства, так и частного сектора **наблюдался переток персонала в отрасли и компании с более высоким уровнем зарплат.** Наибольший годовой прирост<sup>6</sup> среднесписочной численности работников отмечен в отрасли информации и связи, обрабатывающей промышленности и административной деятельности. Сокращение численности занятых отмечено в обеспечении электроэнергией, сельском хозяйстве, операциях с недвижимостью и госуправлении. Рост занятости отмечался и в неформальном секторе<sup>7</sup> (особенно в сфере услуг, сельском хозяйстве и строительстве) – независимо от того, являлась ли данная работа основной или дополнительной. По данным ФНС за 2024 г. на 6,6% г/г<sup>8</sup> выросло в целом по стране количество индивидуальных предпринимателей. Заметный рост неформальной занятости был характерен для Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя, а также для Чукотки и Забайкальского края.

<sup>6</sup> По данным на октябрь 2024 года.

<sup>7</sup> Индивидуальные предприниматели и их работники, самозанятые, занятые в домашнем хозяйстве, и другие граждане, не зарегистрированные в статусе юридического лица.

<sup>8</sup> [Единый реестр субъектов МСП](#). По данным на 10.01.2025 к 10.01.2024.

Увеличение числа резюме на сайтах-агрегаторах при рекордно низкой численности официально зарегистрированных безработных свидетельствует о том, что **уже трудоустроенные работники чаще ищут работу**. Рост числа активных резюме наблюдался в 2024 г. во всех федеральных округах (на 20% и более), наиболее заметно – в логистике, сфере туризма, оказании бытовых услуг и сфере продаж. Бизнес отмечает тенденцию уменьшения сроков работы специалистов на одном месте, при этом и лояльность рекрутеров к соискателям, часто меняющим работу, вынужденно выросла. Снижались и другие социальные барьеры в найме: в 2024 г. чаще принимались в штат сотрудники без опыта работы (включая учащих), а также работники пенсионного и предпенсионного возрастов.

**Усилилась миграция населения в регионы с более высоким уровнем оплаты труда** (рис. В-2-2). Такими центрами притяжения по-прежнему были Москва, Санкт-Петербург, Московская, Ленинградская, Свердловская и Новосибирская области, Республика Татарстан. При этом наиболее заметный миграционный приток иностранных граждан характерен для Московской и Санкт-Петербургской агломераций, а также для Краснодарского края, Тюменской области. Вместе с тем **приток иностранных трудовых мигрантов сократился**, в том числе в связи с ужесточением миграционного законодательства. Так, в Челябинской, Астраханской, Волгоградской, Тверской, Иркутской, Новосибирской областях, Краснодарском, Приморском, Хабаровском и Забайкальском краях продлен на 2025 г. запрет на работу мигрантов на основании патента в гостиничном бизнесе и общепите, деятельности по перевозке пассажиров, продаже автомобилей, ремонту бытовой техники, работе в домашних хозяйствах, торговле. В то же время, предприятия легкой промышленности и торговли из Центральной России рассматривают как источник рабочей силы Южную Азию. Одна из швейных фабрик Республики Башкортостан получила одобрение на привлечение специалистов из стран Юго-Восточной Азии. В связи с ограничениями миграционных потоков из ближнего зарубежья некоторые предприятия изучают возможности привлечения рабочей силы из стран Африки и Латинской Америки. Крупная торговая компания на Сахалине сообщила, что ввела в штат консультанта по оформлению миграционных документов для помощи приезжим иностранцам.

## МЕРЫ ПО ПРЕОДОЛЕНИЮ НЕХВАТКИ КАДРОВ

**В условиях нехватки кадров работодатели были вынуждены увеличивать нагрузку на имеющихся работников и искать дополнительные стимулы для их удержания в штате.** По данным опроса Банка России, у 27% предприятий в 2024 г. возросло среднее число часов, отработанных одним сотрудником. О росте количества смен сообщали предприятия многих регионов Российской Федерации, чаще всего эта мера упоминалась респондентами из сфер строительства и торговли, транспортировки и хранения, а также некоторых видов обрабатывающих производств.

**Увеличение интенсивности использования трудовых ресурсов и высокая конкуренция за работников требовали повышения заработных плат темпами, значительно превышающими инфляцию.** Наиболее заметно в 2024 г. выросла оплата труда в административной деятельности, обрабатывающих производствах, строительстве и водоснабжении. По данным опроса Банка России, о планах по дальнейшему повышению заработных плат в 2025 г. сообщили 85% предприятий. Однако в большинстве случаев размер повышения ожидается более умеренным, чем в 2024 году. Медиана ожидаемого компаниями роста зарплат в 2025 г. составила 8,4%. Кроме того, работодатели улучшали условия труда, расширяли социальные пакеты, развивали реферальные программы (ERP – стратегия привлечения кандидатов через рекомендации уже работающих в компании сотрудников).

**Предприятия оказывали материальную поддержку при решении жилищных вопросов**

**релокантами.** Ряд работодателей Сибирского и Дальневосточного федеральных округов выплачивали сотрудникам компенсации по ипотеке. Несколько крупных компаний Центрального, Северо-Западного, Уральского и Южного федеральных округов сообщили, что они запланировали строительство жилья для потенциальных работников.

**Внутристрановая трудовая миграция стимулируется государством.** Так, программа повышения мобильности трудовых ресурсов, действующая в 26 регионах<sup>9</sup> России с низкой плотностью населения, предусматривает предоставление работодателям финансовой помощи для оплаты работникам переезда и обустройства на новом месте, выделения жилья для семьи, выплаты единовременной денежной компенсации, оказания помощи в повышении квалификации. Новый национальный проект «Кадры» (с 2025 г.) также включает мероприятия по субсидированию найма и стимулированию мобильности персонала.

**О росте производительности труда по итогам 2024 г. сообщили чуть больше половины опрошенных Банком России компаний (53%).** Средняя оценка фактического прироста производительности за 2024 г. среди опрошенных компаний составила 2,7%, а ожидаемого в 2025 г. – 2,6%.

**Основными факторами роста производительности труда в 2024 г., по данным опроса Банка России, были введение нового оборудования, оптимизация производственных и бизнес-процессов.** В частности, отдельные машиностроительные предприятия Челябинской области реализуют инвестиционные проекты по строительству роботов. В Московском регионе крупный сетевой ретейлер провел роботизацию складских и логистических бизнес-процессов. На крупном судостроительном предприятии Архангельской области планируется внедрение автоматического комплекса для механизированной сварки, что позволит в несколько раз сократить число рабочих, задействованных на отдельных участках. На одном из волгоградских комбинатов питания были автоматизированы основные складские процессы, что позволило сократить время выполнения ряда операций на 40 – 80%.

Компании отметили необходимость развития компетенций и квалификации персонала, выстраивания системы его непрерывного обучения. Для создания условий устойчивого внедрения роботов и инновационных технологий предприятия открывали учебные подразделения на собственных площадках и в образовательных учреждениях (ссузах и вузах), развивали институт наставничества. Так, сотрудники крупного завода тяжелого машиностроения на Юге России получают образование на заводской кафедре университета. Крупная судостроительная компания в Астраханской области заключила соглашение о создании научного центра судостроения и судоремонта. Калужский завод по производству турбин подписал соглашение о сотрудничестве с одним из вузов по взаимодействию в сферах научных исследований, подготовки кадров и организации производственных практик студентов.

---

<sup>9</sup> Республики Бурятия, Карелия, Коми, Саха (Якутия), Забайкальский, Камчатский, Красноярский, Пермский, Приморский, Хабаровский край, Амурская, Архангельская, Иркутская, Калужская, Кировская, Костромская, Курганская, Ленинградская, Магаданская, Нижегородская, Псковская, Сахалинская, Тамбовская, Ульяновская области, Еврейская автономная область, Чукотский автономный округ – распоряжение Правительства Российской Федерации 20.04.2015 № 696-р (ред. от 28.05.2024).

**Повышению эффективности производства на предприятиях способствовало участие в нацпроекте «Производительность труда»<sup>10</sup>.** Наиболее активно в его реализацию включились предприятия машиностроения, химической отрасли, фармацевтики, металлообработки и металлургии. Основная часть финансирования нацпроекта была направлена на приобретение оборудования, перестройку внутрипроизводственной логистики, повышение загрузки оборудования и сокращение простоев.

## **РЫНОК ТРУДА В КОНЦЕ 2024 Г.: НОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ**

В IV квартале 2024 г. **появились отдельные признаки стабилизации ситуации на рынке труда.** Результаты регулярных опросов Банка России<sup>11</sup> показали небольшое снижение оценок дефицитности обеспеченности трудовыми ресурсами (рис. В-2-1).

**Количество открытых вакансий перестало расти, а в некоторых отраслях начало сокращаться.** Потребность в новых работниках, заявленная в службах занятости<sup>12</sup>, сократилась в большинстве крупнейших регионов (рис. В-2-3). Это подтверждается данными агрегаторов: hh-индекс (отношение количества активных резюме к количеству активных вакансий в выбранной профобласти)<sup>13</sup> показывал снижение жесткости рынка труда с июля по декабрь 2024 г. (рис. В-2-4; В-2-5).

**Рост реальных зарплат, опережающий темпы увеличения производительности труда, а также других издержек компаний<sup>14</sup> отрицательно отражается на рентабельности их операционной деятельности<sup>15</sup>.** В этих условиях возможности компаний по дальнейшему активному повышению оплаты труда постепенно исчерпываются, что может привести к более сдержанному росту потребления и снижению общего инфляционного давления.

В 2024 г. ситуация на рынке труда оставалась сложной для работодателей. Дефицит кадров на протяжении большей части года усиливался. Эту проблему предприятия решали как путем привлечения новых работников за счет роста зарплат и улучшения условий труда, так и за счет повышения производительности труда, увеличения загрузки имеющихся работников. Тем не менее, нехватка рабочей силы остается существенным проинфляционным фактором. В то же время в конце 2024 г. ряд индикаторов указывал на стабилизацию ситуации на рынке труда: сократилась потребность в новых работниках, улучшились опросные оценки обеспеченности предприятий трудовыми ресурсами. В 2025 г. компании ожидают сохранения этих тенденций, о чем свидетельствуют их более умеренные планы по найму и повышению зарплат.

<sup>10</sup> Проект «Производительность труда» действует с 2015 года в 79 регионах РФ.

<sup>11</sup> Данные опросов.

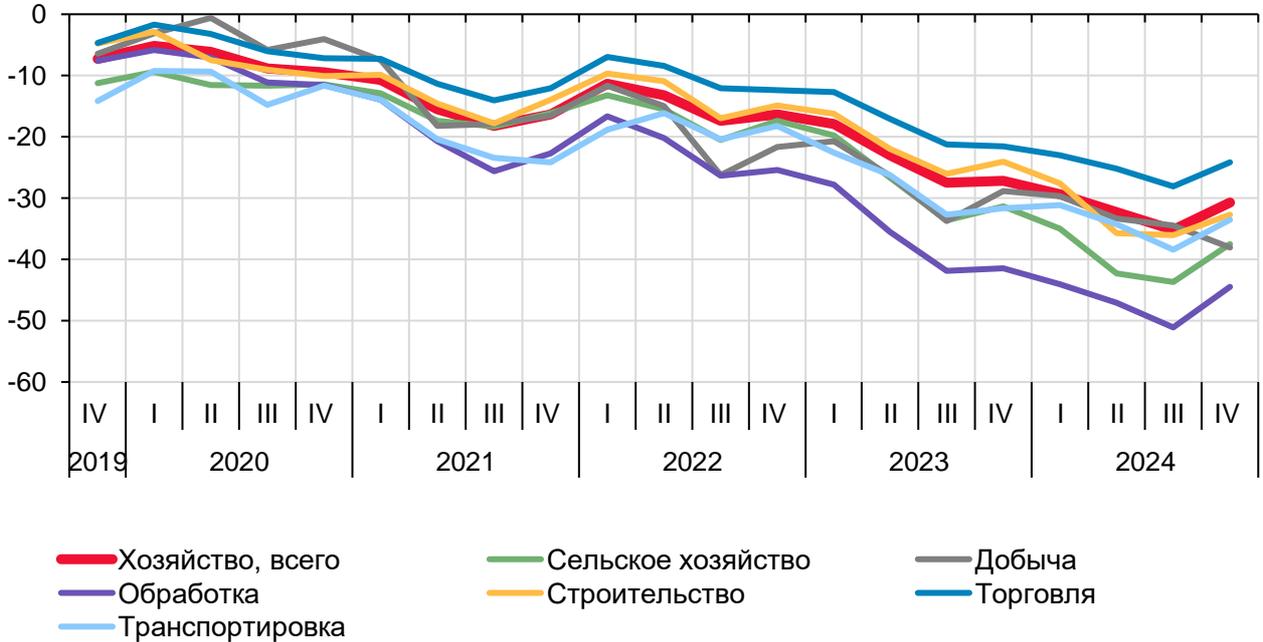
<sup>12</sup> По информации на ноябрь 2024 года

<sup>13</sup> hh-индекс: 3,6 – 09.2024; 3,9 – 10.2024; 4,2 – 11.2024; 4,5 – 12.2024.

<sup>14</sup> Подробнее об издержках бизнеса – во Врезке 1 «Цены производителей и ценовые ожидания»

<sup>15</sup> В январе – октябре 2024 г. совокупный финансовый результат российских компаний снизился на 17,2% г/г.

Рис. В-2-1. Оценка предприятиями обеспеченности трудовыми ресурсами, баланс ответов



Источник: опросы Банка России.

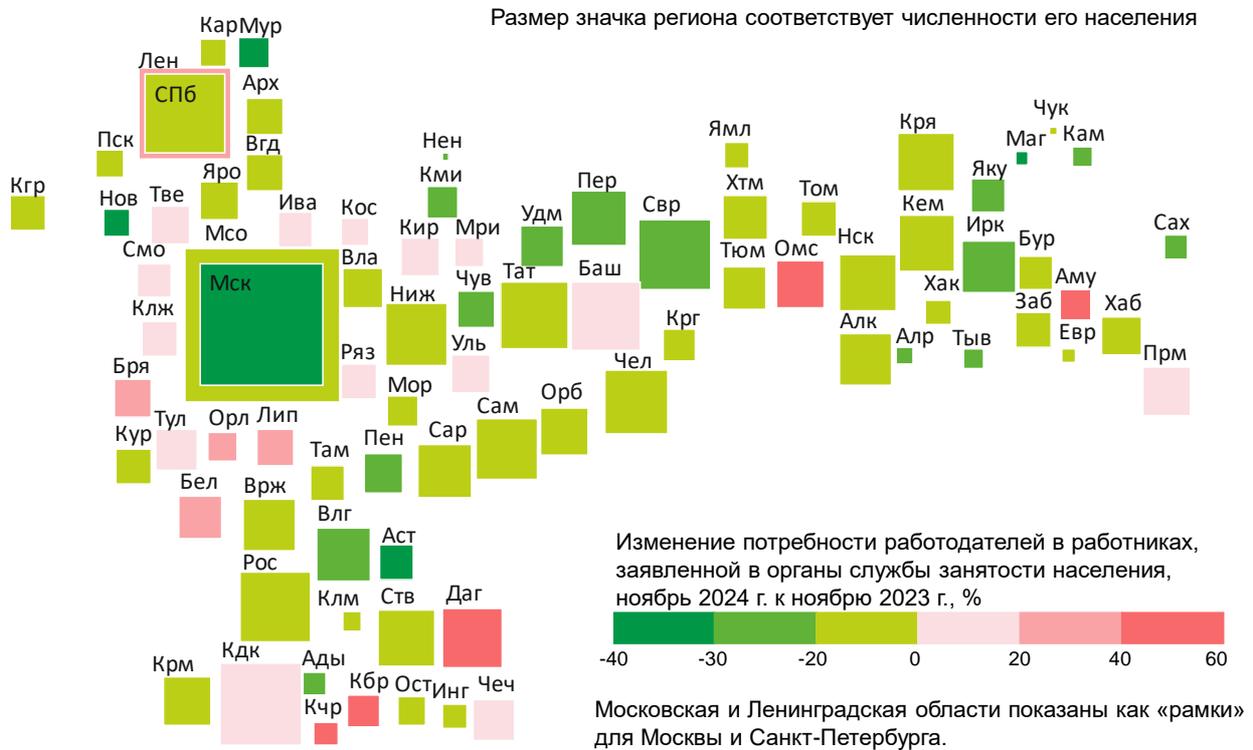
Рис. В-2-2. Изменение соотношения миграционного прироста к численности населения, п.п.\*



\* численность населения взята на 01.01.2024 и 01.01.2023 соответственно

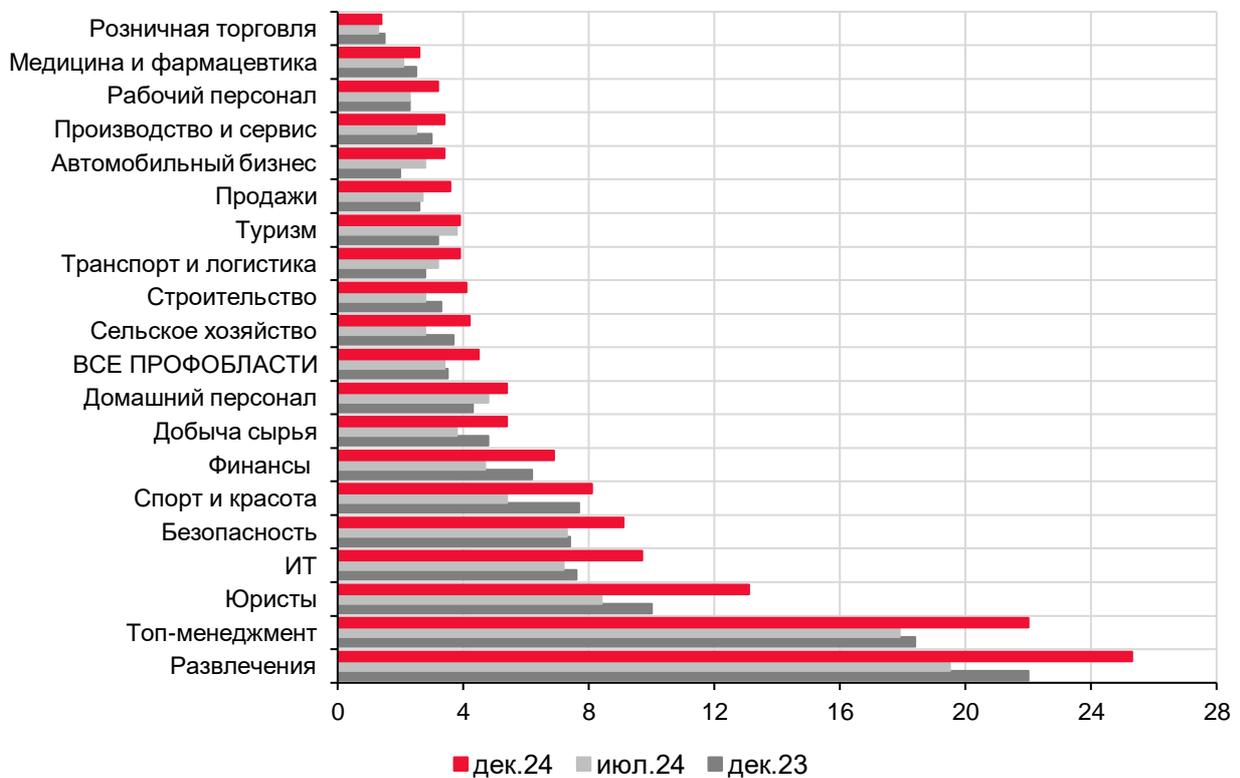
Источник: Росстат.

Рис. В-2-3. Изменение потребности работодателей в работниках, заявленной в органы службы занятости населения, ноябрь 2024 г. к ноябрю 2023 г.



Источник: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-4. Соотношение активных резюме к вакансиям (hh-индекс) по профобластям



\* Рост индекса означает рост числа активных резюме по отношению к числу вакансий  
Источник: HeadHunter.

Рис. В-2-5. Соотношение предлагаемой работодателями заработной платы и ожидаемой соискателями, тыс. руб. в мес.



Источник: HeadHunter, расчеты Банка России.

## ВРЕЗКА 3 ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК СТРОЙМАТЕРИАЛОВ И СПЕЦТЕХНИКИ

Объем строительных работ в России в 2024 г. находился вблизи исторического максимума, при этом его годовой рост замедлился. В результате снижались темпы роста продаж строительных материалов, а спрос на спецтехнику сокращался. Предложение стройматериалов на внутреннем рынке обеспечивало растущее отечественное производство. Спрос на спецтехнику удовлетворялся в том числе за счет импорта, в основном из дружественных стран.

**Объем строительных работ в России близок к максимальному уровню за последние годы. Однако его годовые темпы роста снизились (за 11 месяцев 2024 г.: +2,0%; за 2023 г.: +7,9%).** Поддержку росту оказали высокий спрос населения на жилье, инвестиции компаний с госучастием (в добыче, производстве электроэнергии, обработке, гостиничном бизнесе и так далее), а также крупные инфраструктурные проекты, в том числе в рамках госпрограммы «Развитие транспортной системы».

В 2024 г. построено и отремонтировано более 150 тыс. км автодорог, включая А-289 Краснодар – Темрюк и А-290 Новороссийск – Керчь, обходы городов в Москве, Санкт-Петербурге, Татарстане и Башкортостане. Построены мосты через реки Сура и Кама в Поволжье, открыт новый мост через Москву-реку. Проведены работы по расширению БАМа, строительству подходов к портам Северо-Западного, Азово-Черноморского и Дальневосточного бассейнов. Модернизированы аэропорты Ставрополя, Магадана и Чебоксар.

До 2028 г. предусмотрена реализация 380 проектов дорожного строительства общей стоимостью свыше 14 трлн рублей<sup>16</sup>. Среди ключевых проектов: автодорога Казань – Екатеринбург, кольцевая автомобильная дорога (КАД-2) вокруг Санкт-Петербурга, Южно-Лыткаринская автодорога (ЮЛА) – дублер МКАД в Московской области. Запланировано строительство и реконструкция участков трассы М-10 «Скандинавия», строительство и реконструкция дороги Р-215 Астрахань – Махачкала, работы на участках дорог М-7 «Волга», М-5 «Урал», Р-256 «Чуйский тракт», А-360 «Лена». Кроме того, в планах до 2035 г. – значительное расширение железнодорожной транспортной инфраструктуры, в том числе третья очередь модернизации БАМа, строительство высокоскоростной магистрали (далее – ВСМ) Москва – Санкт-Петербург, ВСМ Минск – Екатеринбург, ВСМ Москва – Адлер, реконструкция аэропортов, морских и речных портов, расширение сети трубопроводов<sup>17</sup>.

И хотя реализация крупных проектов в дорожном и жилищном строительстве продолжается, для более быстрого расширения инвестиционной и строительной активности требуются новые точки роста. Одной из них, как ожидается, станет ВСМ Москва – Санкт-Петербург<sup>18</sup>. Общий объем инвестиций в проект оценивается более чем в 2 трлн руб., из них большая часть – не бюджетные средства. Строительство ВСМ было запущено в 2024 г., в первом полугодии

<sup>16</sup> Распоряжение Правительства Российской Федерации № 3907-р в редакции от 13.12.2024.

<sup>17</sup> Распоряжение Правительства Российской Федерации № 3363-р «О Транспортной стратегии Российской Федерации до 2030 года с прогнозом на период до 2035 года» в редакции от 06.11.2024.

<sup>18</sup> Маршрут протяженностью 679 км будет включать 12 остановок и проходить через Московскую, Новгородскую, Тверскую и Ленинградскую области. Поезда смогут развивать скорость до 400 км/ч, в результате время в пути между двумя столицами составит 2 часа 15 минут.

2025 г. запланировано начало работ на основном участке пути, ввод в эксплуатацию намечен на 2028 год. В то же время, по данным мониторинга предприятий Банка России, в условиях роста рыночных ставок многие компании строительной отрасли на протяжении 2024 г. сообщали о сдвиге сроков реализации текущих проектов и переносе начала новых на более поздний срок. Это негативно отразилось на продажах строительных материалов и спецтехники.

## СТРОИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

**Предложение.** За январь – ноябрь 2024 г. прирост выпуска стройматериалов<sup>19</sup> составил около 6% г/г. Выпуск находится на высоком уровне. Этому способствуют введение новых и расширение имеющихся мощностей по их производству. Так, в Мордовии реализуется крупный инвестиционный проект по строительству цементного завода. Предприятие в Волгоградской области ввело в эксплуатацию новое оборудование по производству керамического кирпича. Крупный производитель теплоизоляционных материалов приступил к строительству завода в Хабаровске. Один из ключевых производителей архитектурного стекла в России ввел в эксплуатацию линию по производству аналогов импортной продукции, ранее поступавших из Европы. В Карелии запустили завод по производству автоклавного газобетона. В Татарстане и Свердловской области открылись заводы по производству тротуарной плитки.

**Стройматериалы в России – преимущественно отечественного производства (примерно 90% рынка).** Большая часть импорта приходится на страны ЕАЭС, что обусловлено территориальной близостью объектов строительства к заводам по выпуску стройматериалов. При этом часть произведенной в России продукции экспортируется. Это цемент, стекло, а также строительные материалы из дерева: шпон, фанера, плиты древесно-стружечные и прочее.

**Розничные продажи и цены.** Розничные продажи стройматериалов за 11 месяцев 2024 г. выросли на 7% г/г (в 2023 г. – рост на 10%). Потребительские цены на стройматериалы в 2024 г. росли темпами выше 4% с сезонной корректировкой в годовом выражении (далее - с.к.г.). В декабре 2024 г. они увеличились на 4,5% (с.к.г.) (+7,9% г/г). Производители обосновывают рост цен на свою продукцию увеличением цен на сырье и энергоносители, ростом заработной платы, удорожанием логистики.

## СПЕЦТЕХНИКА

**Производство.** По оценкам Банка России, на долю российской спецтехники приходится менее 20% рынка в натуральном выражении. Ее выпуск<sup>20</sup> за январь – ноябрь 2024 г. сократился на 13,6% г/г. Уровень выпуска в ноябре – вблизи конца 2021 г. (с.к.). Причина – высокая конкуренция с импортной, преимущественно азиатской, техникой. Кроме того, отрицательный вклад в динамику выпуска внес перенос части госзакупок на 2025 год.

Отечественная спецтехника – это в основном погрузчики, бульдозеры и экскаваторы – универсальная техника для работ с грунтом, которая может быть использована во многих областях (в добыче, строительстве зданий и сооружений, автомобильных дорог и железнодорожных путей, трубопроводов). Узкоспециализированная техника – асфальтоукладчики, катки,

<sup>19</sup> Оценка Банка России на основе данных Росстата о выпуске по следующим ВЭД: 16.2, 23 и 25, за исключением 25.4 и 25.9.

<sup>20</sup> Оценка Банка России на основе данных Росстата о выпуске по ВЭД 28.9.

фрезы и прочее – а также высокотехнологичная спецтехника для комплексных работ в России почти не производится.

Тем не менее, в стадии реализации находятся инвестиционные проекты, направленные на импортозамещение ДСТ (дорожно-строительной техники) и прочей спецтехники. Так, предприятие Юга России в рамках проекта ВСМ Москва – Санкт-Петербург приступило к разработке и производству путевых машин для ремонта и обслуживания железных дорог. Крупный производитель спецтехники в Челябинске готовит к вводу в эксплуатацию новую линию по производству экскаваторов.

**В рамках поддержки российских производителей спецтехники действует ряд госпрограмм, направленных на стимулирование спроса.** В частности, скидки покупателям отечественной спецтехники в размере 15%, а также льготный лизинг<sup>21</sup>.

**Импорт.** По оценкам Банка России, импорт спецтехники в 2024 г. (примерно 80% рынка) вырос в натуральном выражении. Начиная с 2022 г. его структура по странам происхождения претерпела существенные изменения: импорт был смещен на поставки из дружественных стран. Для сокращения доли импорта с 1 июля 2024 г. был повышен утилизационный сбор на некоторые виды спецтехники, включая самосвалы и тяжелые бульдозеры. Однако эта мера не была действенной, так как потребность в них в основном покрывалась российскими производителями. Дальнейшая индексация утильсбора предусмотрена только на те виды спецтехники, производство которых освоено в России и ряде дружественных стран и способно удовлетворить внутренний спрос.

**Продажи.** По оценкам на основе данных ассоциации «Росспецмаш», в 2024 г. продажи отечественной ДСТ на внутреннем рынке снизились в натуральном выражении. Сократились отгрузки экскаваторов, автогрейдеров, кранов, катков и бульдозеров.

На горизонте 2025 г. росту продаж спецтехники на внутреннем рынке, в том числе отечественного производства, будут способствовать меры Правительства Российской Федерации по поддержке производителей спецтехники. Так, с ноября 2024 г. перечень промышленной продукции, закупка которой авансируется в объеме не менее 80% от цены госконтракта<sup>22</sup>, дополнили 35 видов спецтехники, в частности катки, экскаваторы, автокраны и прочее. Это необходимо для бесперебойной закупки импортной спецтехники и (или) комплектующих в условиях, когда логистические схемы их доставки постоянно усложняются. Таким образом, госзаказчики выступают в роли «кредитора» подрядчика, предоставляя аванс и повышая предоплату. Это позволит как производителям, так и импортерам увеличить объемы выпуска и импорта продукции, не привлекая для этого дополнительные кредитные средства.

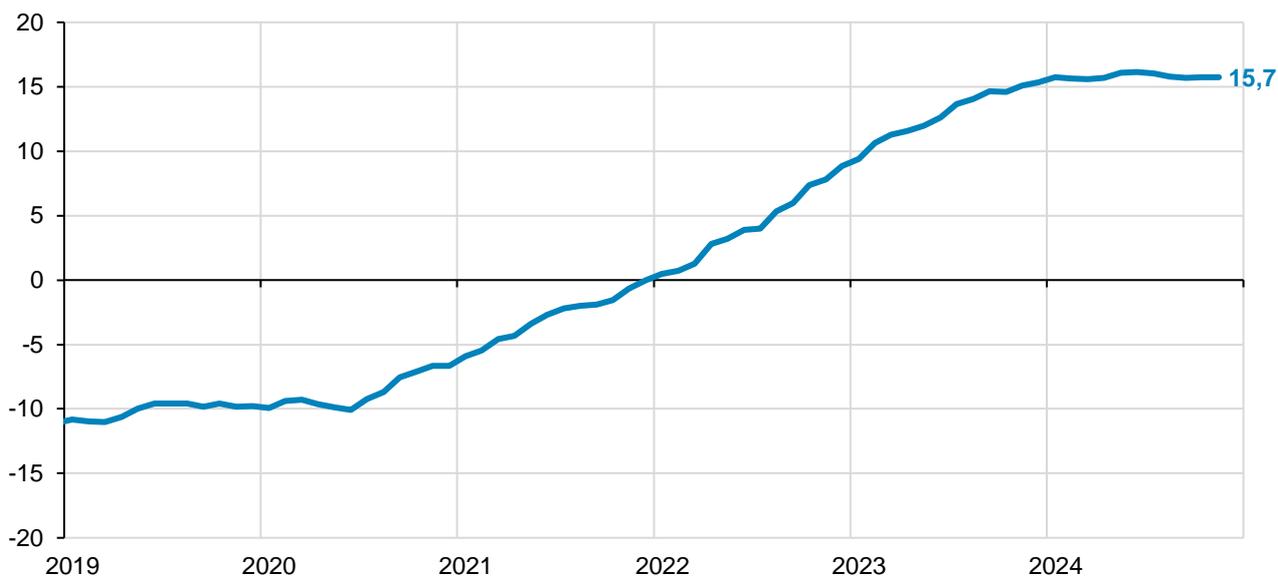
**Кроме того, поддержку спросу окажет потребность в обновлении парка.** Так, по оценкам Ассоциации «Спецавтопром», на российском рынке ДСТ около 68% техники имеет срок эксплуатации более 10 лет.

<sup>21</sup> Постановления Правительства Российской Федерации № 823 от 04.06.2020 и № 811 от 04.05.2022 соответственно.

<sup>22</sup> Постановление Правительства Российской Федерации №1363 от 11.10.2024.

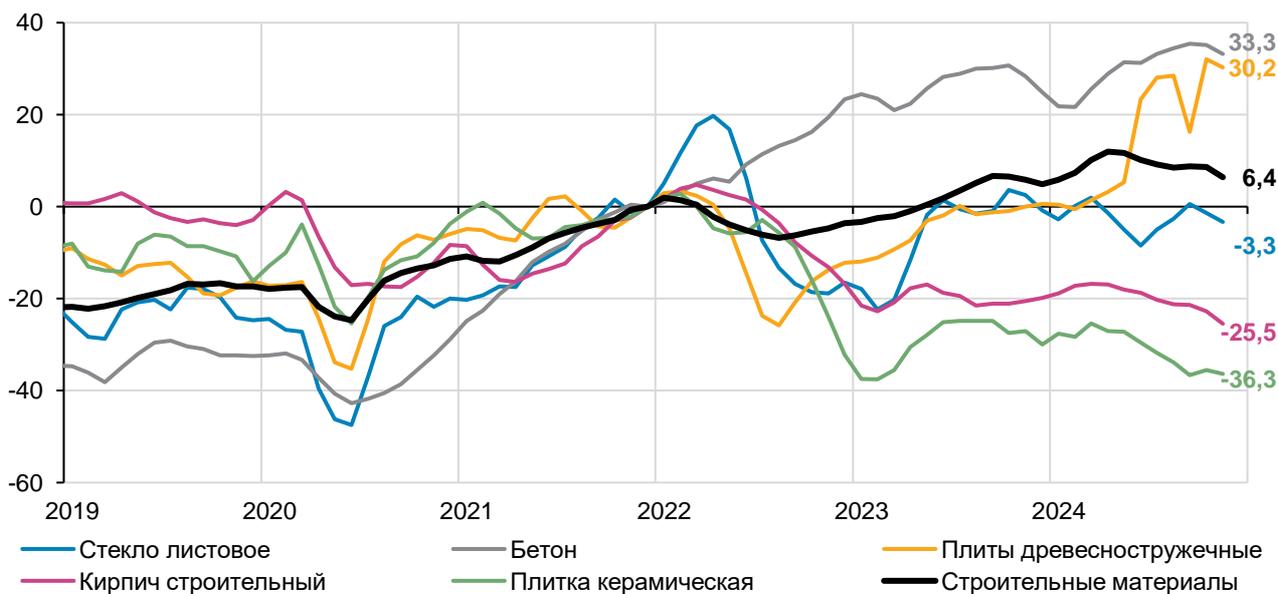
После снижения в течение IV квартала 2023 г. – первой половины 2024 г. выпуск спецтехники возрос во второй половине 2024 г., вернувшись на уровне IV квартала 2021 г. (с.к.). Реализация крупных инфраструктурных проектов окажет в 2025 г. поддержку спросу на стройматериалы и спецтехнику в условиях замедления спроса со стороны жилищного строительства.

Рис. В-3-1. Объем строительных работ, в % к IV кварталу 2021 г., 3тма с.к.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

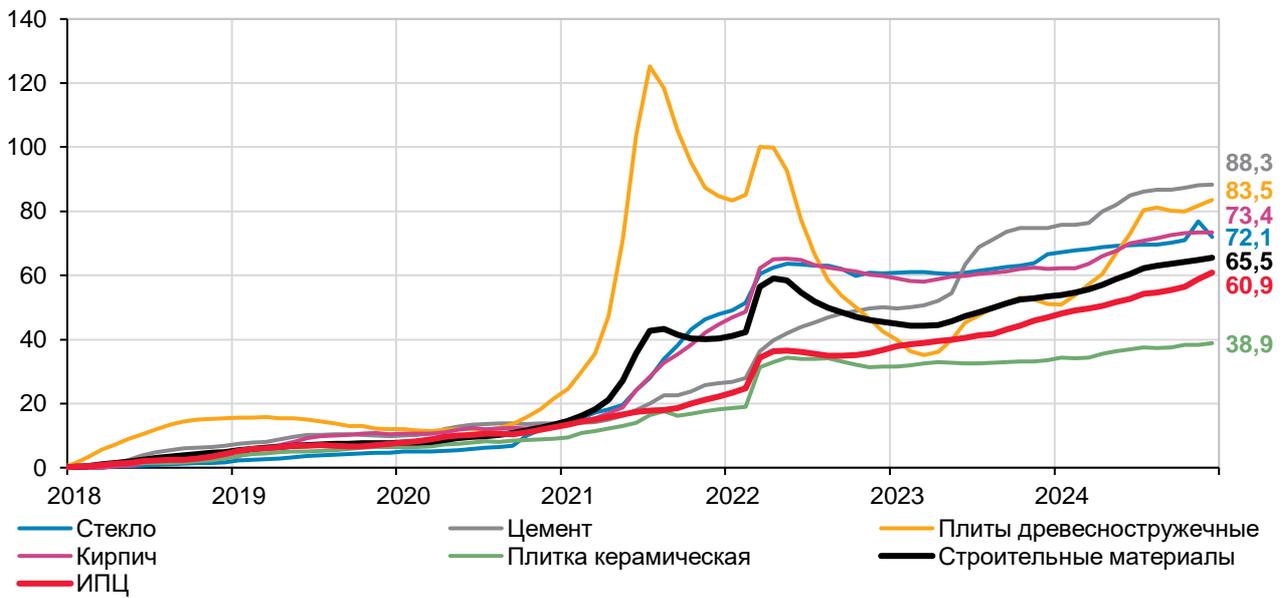
Рис. В-3-2. Производство строительных материалов, в % к IV кварталу 2021 г., 3тма с.к.



Примечание. Оценка Банка России на основе данных Росстата о выпуске по следующим ВЭД: 16.2, 23 и 25, за исключением 25.4 и 25.9.

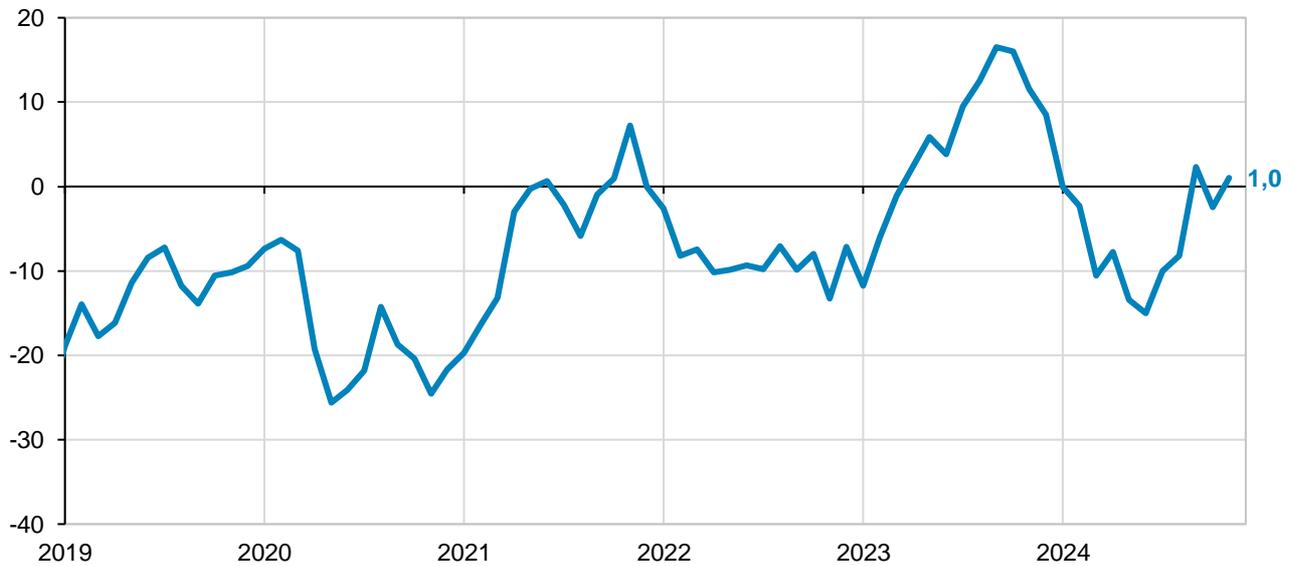
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Потребительские цены на строительные материалы, в % к декабрю 2017 года



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Выпуск спецтехники, в % к IV кварталу 2021 г., 3тма с.к.



Примечание. Оценка Банка России на основе данных Росстата о выпуске по ВЭД 28.9.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

## ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

<b>№32</b> <b>11 декабря</b> <b>2024</b>	Динамика денежных доходов населения: факторы роста и влияние на динамику расходов
<b>№ 31</b> <b>16 октября</b> <b>2024</b>	Деловая активность предприятий Рынок жилья и ипотека: региональные особенности Отраслевой вопрос. Урожай 2024
<b>№ 30</b> <b>4 сентября</b> <b>2024</b>	Региональные бюджеты Экспортные возможности бизнеса Отраслевой вопрос. Производство стали
<b>№ 29</b> <b>17 июля</b> <b>2024</b>	Инвестиционная активность Логистика грузоперевозок Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги
<b>№ 28</b> <b>29 мая</b> <b>2024</b>	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Рынок туризма и пассажирских перевозок Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья
<b>№ 27</b> <b>17 апреля</b> <b>2024</b>	Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники
<b>№ 26</b> <b>13 марта</b> <b>2024</b>	Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
<b>№ 25</b> <b>7 февраля</b> <b>2024</b>	Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен

---

<b>№ 24</b> <b>6 декабря</b> <b>2023</b>	Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки
<b>№ 23</b> <b>18 октября</b> <b>2023</b>	Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей
<b>№ 22</b> <b>6 сентября</b> <b>2023</b>	Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели
<b>№ 21</b> <b>12 июля</b> <b>2023</b>	Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
<b>№ 20</b> <b>31 мая</b> <b>2023</b>	Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии
<b>№ 19</b> <b>19 апреля</b> <b>2023</b>	Потребительский спрос Растениеводство в 2023 году
<b>№ 18</b> <b>9 марта</b> <b>2023</b>	Ограничения на импорт инвестиционных товаров и их влияние на инвестиционную активность Сектор жилищного строительства и его региональные особенности в 2022–2023 гг.: проблемы и перспективы развития
<b>№ 17</b> <b>1 февраля</b> <b>2023</b>	Региональные и отраслевые рынки труда Издержки производителей
<b>№ 16</b> <b>8 декабря</b> <b>2022</b>	Инвестиционная активность в условиях структурной перестройки экономики Региональные бюджеты, итоги – 2022, планы – 2023

---

---

<b>№ 15</b> <b>20 октября</b> <b>2022</b>	Уборочная кампания – 2022: предварительные итоги и влияние на продовольственные цены Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
<b>№ 14</b> <b>8 сентября</b> <b>2022</b>	Логистика и экспортные возможности российской экономики в условиях структурных изменений Снижение экономической активности: влияние факторов спроса и предложения
<b>№ 13</b> <b>14 июля</b> <b>2022</b>	Ситуация с запасами Потребительская и сберегательная активность населения
<b>№ 12</b> <b>2 июня</b> <b>2022</b>	Влияние структурных изменений в экономике на рынок труда Рынок жилья и текущие тенденции в сфере жилищного строительства
<b>№ 11</b> <b>20 апреля</b> <b>2022</b>	Изменение географии экспортных и импортных поставок Ход сезонных полевых работ
<b>№ 10</b> <b>3 февраля</b> <b>2022</b>	Цены производителей продовольствия Структурные изменения на рынке труда в период пандемии COVID-19
<b>№ 9</b> <b>9 декабря</b> <b>2021</b>	Инвестиционная активность в III квартале 2021 года Региональные бюджеты в 2021 году
<b>№ 8</b> <b>14 октября</b> <b>2021</b>	Неоднородность динамики потребительских цен Предварительные итоги уборочной кампании 2021 г. и их влияние на продовольственные цены
<b>№ 7</b> <b>2 сентября</b> <b>2021</b>	Ценовые ожидания бизнеса Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитный рынок в апреле – июле 2021 года
<b>№ 6</b> <b>15 июля</b> <b>2021</b>	Состояние мировых рынков и векторы внешнего спроса в первой половине 2021 года Восстановление региональных рынков труда в первой половине 2021 года
<b>№ 5</b> <b>3 июня</b> <b>2021</b>	О деловой активности малого и среднего бизнеса Состояние рынка туристских и связанных с ними услуг

---

---

<b>№ 4</b> <b>15 апреля</b> <b>2021</b>	Ограничения предложения отдельных видов продукции и их факторы О текущей ситуации на рынке моторного топлива
<b>№ 3</b> <b>11 марта</b> <b>2021</b>	Влияние последних регулятивных мер на состояние рынка продовольствия Региональные бюджеты в 2020 г. и ожидания на 2021 год
<b>№ 2</b> <b>4 февраля</b> <b>2021</b>	Влияние пандемии COVID-19 на региональные рынки труда Рынок жилья и его региональные особенности в 2020 году
<b>№ 1</b> <b>18 декабря</b> <b>2020</b>	Потребительский спрос: влияние текущего ухудшения эпидемической ситуации

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

#### Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2023		2024		4к23			1к24			2к24			3к24			4к24			ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,4	9,5	7,4	7,7	8,6	8,6	9,5	8,9	9,5													
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,9	6,8	7,8	8,7	8,3	8,9	8,3	8,9													
Промышленность	3мта г/г, %	4,1		4,9	5,7	4,4	3,1		3,9														
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	9,8		9,8	14,5	10,9	8,6																
Строительство	3мта г/г, %	7,9		6,6	3,5	4,0	0,2		0,2														
Ввод жилья	3мта г/г, %	7,5	-2,4	30,3	1,5	3,8	0,4	-13,3	-2,0	-13,3													
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,0		11,6	10,4	7,5	6,1		6,0														
Платные услуги	3мта г/г, %	6,9		6,8	3,6	4,2	2,7		2,7														
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	8,2		8,6	10,8	7,8	8,1																
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,6		6,9	7,1	8,8	8,5																
Уровень безработицы	с.к., %	3,2		2,9	2,7	2,6	2,5		2,3														
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,3	4,1	16,3	18,2	19,4	15,0	4,1	6,5	4,1													
Задолженность по ипотеке	г/г, %	30,1	6,6	30,1	27,7	24,8	13,8	6,6	7,9	6,6													
Средства на счетах эскроу	г/г, %	38,4	9,9	38,4	37,6	47,9	27,5	9,9	17,5	9,9													
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,6		24,6	23,2	24,0	21,4		20,2														
• Крупные заемщики	г/г, %	23,6		23,6	22,3	23,5	21,1		20,6														
• МСП	г/г, %	28,9		28,9	26,9	25,8	23,0		18,3														
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	19,5	22,1	22,9	19,9	20,5	21,9	26,0	26,0	28,4	28,3												
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,8	7,3	7,1	8,3	10,3	5,9	4,8	5,0	4,3	3,8												
• Текущие оценки	с.к., п.	1,1	1,4	0,6	1,7	5,5	0,2	-1,6	-1,0	-3,1	-2,4												
• Ожидания	с.к., п.	12,6	13,4	13,9	15,2	15,3	11,7	11,5	11,1	11,9	10,2												

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,4	9,9	7,4	7,6	8,8	9,2	9,9	9,2	9,9	
Базовая инфляция	г/г, %	7,0	9,0	7,0	7,8	9,0	8,6	9,0	8,3	9,0	
Промышленность	3тма г/г, %	16,0		20,3	10,5	12,7	11,0		12,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	3,6		3,6	14,2	7,3	7,9				
Строительство	3тма г/г, %	9,0		9,6	2,6	-0,3	-1,4		-4,6		
Ввод жилья	3тма г/г, %	0,3	-8,2	35,9	-17,9	-3,1	6,0	-14,9	-8,9	-14,9	
Розничная торговля	3тма г/г, %	6,7		14,6	11,4	7,1	5,9		5,0		
Платные услуги	3тма г/г, %	9,6		10,0	6,2	6,0	2,1		1,7		
Реальная заработная плата	3тма г/г, %	6,8		9,8	12,4	7,5	8,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,2		11,6	9,6	8,9	10,0				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5		2,3	2,0	1,8	1,7		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,0	2,8	16,0	17,0	18,9	14,2	2,8	5,2	2,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,0	4,8	25,0	23,6	21,3	11,5	4,8	6,0	4,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	24,9	13,2	24,9	26,6	38,4	24,4	13,2	17,8	13,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	24,5		24,5	21,7	22,3	21,1		20,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	24,2		24,2	21,4	22,1	20,1		20,0		
• МСП	г/г, %	26,2		26,2	23,3	23,1	26,2		22,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,7	28,6	31,3	25,8	27,4	28,8	32,5	32,9	33,8	33,3
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,7	6,6	9,3	10,0	7,8	3,6	5,1	5,0	4,6	5,1
• Текущие оценки	с.к., п.	0,5	0,5	2,4	3,9	2,6	-2,6	-2,1	-2,6	-2,1	-1,5
• Ожидания	с.к., п.	13,0	13,0	16,5	16,4	13,1	10,0	12,5	12,9	11,4	11,9

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

## Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,1	9,3	7,1	7,4	8,1	8,1	9,3	8,6	9,3	
Базовая инфляция	г/г, %	6,4	8,8	6,4	7,5	8,3	8,1	8,8	8,3	8,8	
Промышленность	3мта г/г, %	4,9		5,8	7,7	5,4	4,8		6,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,3		4,3	17,7	19,4	14,1				
Строительство	3мта г/г, %	2,1		1,7	1,0	13,3	-2,5		5,3		
Ввод жилья	3мта г/г, %	1,7	-8,7	12,2	8,3	-17,7	-4,8	-22,6	-17,4	-22,6	
Розничная торговля	3мта г/г, %	13,1		19,2	8,2	5,0	2,3		1,4		
Платные услуги	3мта г/г, %	10,2		9,6	0,8	1,2	0,1		-0,8		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	6,1		6,6	7,6	5,4	6,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0		1,8	9,8	9,1	8,2				
Уровень безработицы	с.к., %	2,7		2,4	2,5	2,2	2,1		2,0		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	13,5	1,4	13,5	15,1	15,8	11,5	1,4	3,6	1,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	23,0	3,5	23,0	21,7	19,3	10,2	3,5	4,7	3,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	25,7	-12,0	25,7	18,6	27,1	6,7	-12,0	1,3	-12,0	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,6		29,6	35,3	33,0	22,1		20,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	32,3		32,3	36,6	34,3	26,2		25,6		
• МСП	г/г, %	16,3		16,3	28,1	25,5	0,2		-4,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,8	25,9	25,7	21,2	25,5	27,3	29,6	30,6	33,0	31,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	2,9	5,0	5,2	6,3	5,8	4,9	3,1	3,5	2,3	3,6
• Текущие оценки	с.к., п.	-2,7	-0,6	-0,8	-0,6	0,5	0,1	-2,4	-2,0	-3,1	-1,4
• Ожидания	с.к., п.	8,7	10,8	11,5	13,4	11,2	9,8	8,8	9,1	7,9	8,6

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,1	9,6	7,1	7,3	8,2	8,4	9,6	8,8	9,6	
Базовая инфляция	г/г, %	6,6	9,2	6,6	7,4	8,2	8,0	9,2	8,4	9,2	
Промышленность	3мта г/г, %	9,0		8,7	7,5	5,4	4,9		7,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	18,3		18,3	19,0	13,5	2,6				
Строительство	3мта г/г, %	13,7		3,6	0,6	3,6	-7,5		-7,5		
Ввод жилья	3мта г/г, %	9,9	1,3	33,7	7,8	-1,0	-8,7	5,2	17,4	5,2	
Розничная торговля	3мта г/г, %	9,8		13,3	10,7	8,6	6,5		5,8		
Платные услуги	3мта г/г, %	4,5		4,2	4,7	5,5	3,4		2,7		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	11,8		10,9	12,5	10,2	12,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,7		4,9	11,0	9,1	10,1				
Уровень безработицы	с.к., %	2,4		2,1	2,0	1,9	1,8		1,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	17,8	6,7	17,8	20,8	22,2	18,3	6,7	9,2	6,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,1	7,3	32,1	29,6	26,9	14,8	7,3	8,6	7,3	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	47,9	9,5	47,9	50,5	63,3	35,6	9,5	18,3	9,5	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,3		18,3	16,1	16,7	21,6		23,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	12,2		12,2	9,5	12,8	27,2		32,2		
• МСП	г/г, %	32,5		32,5	31,1	25,0	9,7		4,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	26,2	28,7	30,0	25,0	28,2	29,4	32,4	32,9	34,5	35,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,3	10,0	10,8	10,7	13,4	9,2	6,7	6,6	6,2	6,1
• Текущие оценки	с.к., п.	2,4	3,7	3,5	4,2	8,0	2,8	-0,2	-0,1	-0,9	-2,5
• Ожидания	с.к., п.	16,4	16,5	18,4	17,4	18,9	15,7	13,8	13,5	13,5	15,0

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

## Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,8	9,6	7,8	7,8	8,7	8,6	9,6	9,0	9,6	
Базовая инфляция	г/г, %	6,8	8,8	6,8	7,9	8,7	8,0	8,8	8,1	8,8	
Промышленность	3мта г/г, %	4,5		0,0	8,0	1,9	-1,7		-0,9		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,1		8,1	19,8	13,3	16,5				
Строительство	3мта г/г, %	4,1		-7,3	-14,2	14,0	19,9		14,3		
Ввод жилья	3мта г/г, %	11,3	3,0	40,3	11,4	37,6	-1,9	-23,1	1,7	-23,1	
Розничная торговля	3мта г/г, %	10,5		5,9	10,6	7,1	7,1		10,3		
Платные услуги	3мта г/г, %	3,2		2,5	2,7	4,6	4,3		4,6		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	8,1		6,1	7,5	9,6	8,1				
Реальные денежные доходы	г/г, %	4,0		0,7	6,8	8,9	9,2				
Уровень безработицы	с.к., %	5,3		5,2	4,9	4,8	4,6		4,4		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	19,8	8,7	19,8	23,0	24,6	19,7	8,7	11,6	8,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	43,4	11,6	43,4	38,7	35,3	21,8	11,6	14,0	11,6	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	106	20,7	106	102	95,0	54,7	20,7	30,7	20,7	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,0		21,0	17,1	19,2	22,6		22,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	8,5		8,5	3,6	4,5	14,9		16,7		
• МСП	г/г, %	46,8		46,8	44,0	45,6	35,9		32,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	19,2	22,1	21,3	17,5	20,4	22,8	27,9	28,5	28,8	24,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,4	8,4	7,1	9,6	9,0	7,1	8,0	7,3	8,2	7,1
• Текущие оценки	с.к., п.	0,1	1,6	0,0	1,0	2,4	1,6	1,3	1,7	0,6	-0,3
• Ожидания	с.к., п.	12,9	15,5	14,4	18,5	15,7	12,8	14,8	13,0	16,0	14,7

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2023			2024			ноя			дек			янв		
		4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв	ноя	дек	янв	ноя	дек	янв	
Инфляция	г/г, %	6,7	9,0	6,7	7,5	8,0	8,0	9,0	8,3	9,0						
Базовая инфляция	г/г, %	6,0	8,5	6,0	7,4	7,9	7,7	8,5	7,8	8,5						
Промышленность	3мта г/г, %	2,7		3,1	2,4	1,5	1,1		0,1							
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,0		5,0	14,5	19,1	13,6									
Строительство	3мта г/г, %	5,6		7,6	10,2	3,4	-1,9		-0,1							
Ввод жилья	3мта г/г, %	9,3	0,6	11,7	12,4	-3,6	-4,5	-2,2	0,5	-2,2						
Розничная торговля	3мта г/г, %	9,0		9,3	11,1	9,1	8,3		7,6							
Платные услуги	3мта г/г, %	5,8		4,4	3,3	2,2	6,7		8,3							
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	10,3		7,8	11,2	7,8	8,2									
Реальные денежные доходы	г/г, %	6,6		10,0	10,0	8,0	7,9									
Уровень безработицы	с.к., %	2,5		2,3	2,2	1,9	1,8		1,6							
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,4	5,2	16,4	18,9	19,6	15,3	5,2	7,7	5,2						
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,6	6,4	32,6	29,3	25,5	12,7	6,4	7,4	6,4						
Средства на счетах эскроу	г/г, %	69,3	5,9	69,3	60,9	67,4	34,6	5,9	17,4	5,9						
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	19,0		19,0	16,5	17,3	17,8		16,8							
• Крупные заемщики	г/г, %	14,2		14,2	13,8	14,3	15,5		15,7							
• МСП	г/г, %	44,6		44,6	29,1	31,2	28,6		22,0							
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	19,4	24,3	23,0	21,1	22,0	24,5	29,7	30,3	32,6	30,2					
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,9	8,2	10,5	12,5	9,7	5,8	4,7	5,2	2,5	3,2					
• Текущие оценки	с.к., п.	4,8	2,1	5,2	5,8	4,1	0,5	-1,8	-0,4	-5,0	-4,2					
• Ожидания	с.к., п.	15,1	14,4	16,0	19,4	15,5	11,1	11,5	10,9	10,2	10,8					

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

## Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2023			2024			ноя			дек			янв			
		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв	ноя	дек	янв	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	8,2	9,5	8,2	8,6	9,2	8,8	9,5	9,0	9,5							
Базовая инфляция	г/г, %	7,6	9,5	7,6	8,7	9,5	8,8	9,5	8,8	9,5							
Промышленность	3мта г/г, %	-0,6		-0,6	2,3	0,9	0,9		-0,1								
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	5,3		5,3	4,4	6,9	5,4										
Строительство	3мта г/г, %	-6,2		-13,3	12,0	4,9	-6,5		-0,8								
Ввод жилья	3мта г/г, %	22,4	0,1	54,5	6,6	-1,5	13,9	-16,6	4,3	-16,6							
Розничная торговля	3мта г/г, %	8,7		10,5	10,9	9,9	7,5		6,5								
Платные услуги	3мта г/г, %	6,0		4,8	1,9	3,4	2,6		2,6								
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	9,7		7,3	9,5	7,3	7,1										
Реальные денежные доходы	г/г, %	5,8		4,4	10,2	6,8	6,1										
Уровень безработицы	с.к., %	3,6		3,2	3,1	3,1	2,9		2,9								
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	15,5	2,4	15,5	17,2	17,5	13,7	2,4	4,4	2,4							
Задолженность по ипотеке	г/г, %	33,0	6,6	33,0	30,3	26,4	14,3	6,6	7,9	6,6							
Средства на счетах эскроу	г/г, %	67,9	5,2	67,9	61,1	70,9	32,3	5,2	18,3	5,2							
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	29,7		29,7	29,6	38,0	21,9		21,8								
• Крупные заемщики	г/г, %	34,6		34,6	35,1	51,1	23,4		22,9								
• МСП	г/г, %	16,7		16,7	15,1	10,0	17,2		18,5								
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	23,6	26,9	28,7	23,8	25,4	26,0	32,2	32,8	35,6	34,2						
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	10,5	9,0	11,0	11,1	12,2	7,8	5,1	6,1	3,6	3,4						
• Текущие оценки	с.к., п.	3,2	1,0	2,8	2,5	5,0	0,2	-3,8	-2,8	-6,5	-6,2						
• Ожидания	с.к., п.	18,0	17,4	19,5	20,1	19,5	15,7	14,4	15,4	14,2	13,4						

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

		2023		2024		4к23		1к24		2к24		3к24		4к24		ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	8,0	8,5	8,0	8,4	9,1	8,3	8,5								8,7	8,5	
Базовая инфляция	г/г, %	8,3	8,2	8,3	8,9	10,1	8,5	8,2								8,4	8,2	
Промышленность	3мта г/г, %	6,4		7,6	5,1	1,3	0,03									3,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	19,4		19,4	20,7	18,4	12,5											
Строительство	3мта г/г, %	22,0		12,7	12,4	-6,6	-8,8									-13,1		
Ввод жилья	3мта г/г, %	21,4	1,7	14,2	8,6	18,8	0,04	-11,3								-3,5	-11,3	
Розничная торговля	3мта г/г, %	3,9		6,1	5,7	6,4	8,1									9,0		
Платные услуги	3мта г/г, %	1,7		2,0	2,4	-0,8	-1,5									-1,6		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	6,8		5,4	7,8	5,7	4,5											
Реальные денежные доходы	г/г, %	2,0		1,4	7,5	7,5	5,7											
Уровень безработицы	с.к., %	3,0		2,8	2,6	2,5	2,3									2,3		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	12,5	0,7	12,5	13,8	14,4	10,6	0,7								2,4	0,7	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	32,8	10,4	32,8	29,7	26,0	17,3	10,4								11,9	10,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	46,0	19,5	46,0	35,0	41,9	30,5	19,5								26,1	19,5	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	32,3		32,3	33,3	33,9	29,1									15,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,7		33,7	35,2	36,9	27,4									15,2		
• МСП	г/г, %	26,3		26,3	25,2	22,2	37,7									15,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,8	19,7	21,6	16,6	18,0	20,3	24,0								24,0	27,0	27,8
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	7,4	7,8	6,9	8,3	9,9	6,2	6,7								7,3	4,8	6,7
• Текущие оценки	с.к., п.	0,7	2,3	0,3	2,8	4,8	0,9	0,8								2,1	-2,1	-0,2
• Ожидания	с.к., п.	14,4	13,4	13,8	13,9	15,2	11,6	12,7								12,7	11,9	13,9

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