



Банк России



РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

№ 36 • май 2025 года

28 мая 2025 года

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

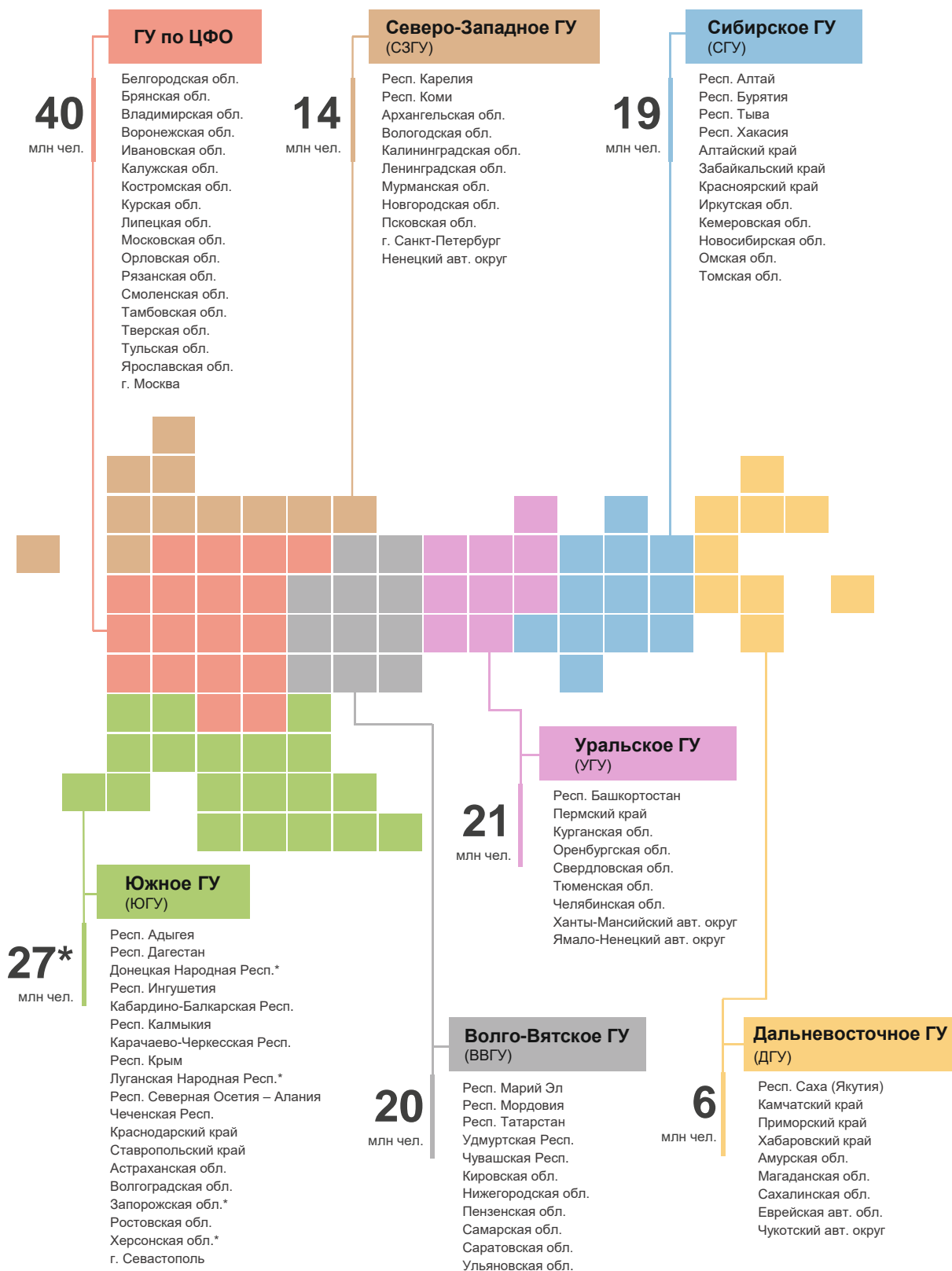
Свод данного выпуска выполнен Северо-Западным главным управлением Центрального банка Российской Федерации.

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

Фото на обложке: г. Санкт-Петербург. Источник: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: 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. Динамика потребительских цен: региональная неоднородность..... | 24 |
| Врезка 2. Логистика экспортных и импортных грузоперевозок... | 31 |
| Врезка 3. Отраслевой вопрос. Внутренний туризм и пассажирский транспорт..... | 40 |
| Прошлые выпуски и темы врезок в них..... | 45 |
| Приложение. Динамика основных экономических показателей . | 49 |



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



КАК ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДОКЛАД

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

¹ В опросе в мае 2025 г. приняли участие 12 140 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В апреле – мае деловая активность в целом осталась на уровне предыдущих месяцев. Умеренный рост потребительской активности продолжился в большинстве макрорегионов. Темпы текущего роста цен снизились, однако инфляционные и ценовые ожидания оставались высокими. В части регионов нехватка рабочей силы стала менее острой, но значимых свидетельств снижения жесткости рынка труда в целом предприятия пока не отмечают. Денежно-кредитные условия оставались жесткими, что привело к дальнейшему охлаждению кредитования предприятий и населения.

В апреле – мае деловая активность практически не изменилась по сравнению с предыдущими месяцами. Однако региональная и отраслевая неоднородность в динамике сохранялась. На Северо-Западе росло производство пассажирских судов различных типов. Представители авиационной отрасли в Поволжье сообщали о росте выпуска авиатехники и комплектующих в условиях высокого спроса. В Центральной России производители бытовых приборов инвестировали в расширение производств и модернизацию технологических процессов. В то же время отдельные предприятия химической промышленности в Сибири и производители строительных материалов на Юге отметили сокращение объемов производства в связи с замедлением активности на рынке жилой недвижимости. Снижение внутреннего и внешнего спроса привело к сокращению выпуска металлургическими предприятиями Урала. Грузооборот морских портов Дальнего Востока вырос благодаря увеличению перевалки угля и нефти (см. врезку «*Логистика экспортных и импортных грузоперевозок*»). По-прежнему наблюдались признаки стабилизации ситуации на рынке труда, отдельные предприятия отмечают сокращение числа незаполненных вакансий, сокращение спроса на дополнительный персонал.

Умеренный рост потребительской активности в апреле – мае продолжился в большинстве макрорегионов. Снижение спроса происходило в сегменте товаров длительного пользования. Продажи автомобилей, несмотря на их увеличение в некоторых регионах в апреле относительно предыдущего месяца, в целом оставались значительно ниже прошлогодних показателей. Вместе с тем в мае посещаемость заведений общественного питания была повышенной, в том числе за счет роста турпотока (см. врезку «*Отраслевой вопрос. Внутренний туризм и пассажирский транспорт*»).

В апреле месячный рост потребительских цен с сезонной корректировкой (далее – с.к.) продолжил замедляться. Под влиянием укрепления рубля и сдержанной динамики спроса замедлился рост цен на большинство товаров и услуг, наиболее заметно – на непродовольственные товары (см. врезку «*Динамика потребительских цен: региональная неоднородность*»). Ценовые ожидания предприятий в мае продолжили снижаться, но сохранялись высокими. Инфляционные ожидания населения несколько повысились.

Спрос бизнеса и населения на кредиты в марте – апреле оставался невысоким. Годовой рост корпоративного и розничного кредитования продолжил замедляться под влиянием жестких денежно-кредитных условий. Вместе с тем поддержку ипотечному сегменту по-прежнему оказывало льготное кредитование – в частности, по программе «Семейная ипотека». Несмотря на некоторое снижение ставок по депозитам, приток средств населения в банках продолжился.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Ввод в эксплуатацию новых производственных линий и возобновление выпуска на отдельных предприятиях обеспечили более высокий, чем в целом по стране, темп роста промышленного производства. В отличие от России в целом, стоимость долгосрочной аренды жилья в макрорегионе снизилась (преимущественно за счет расширения предложения в столичной агломерации). Годовая инфляция оставалась ниже общероссийской.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Судостроительные предприятия продолжали реализацию крупных проектов по выпуску широкого спектра судов. Расширение и обновление производственных мощностей в животноводстве способствовали увеличению объемов производства мяса и молока, причем темпы роста в 1к25 превысили общероссийские. В макрорегионе продолжалась модернизация транспортной инфраструктуры в условиях роста объема пассажироперевозок, связанного в основном с увеличением внутреннего турпотока.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. При сохранении высокого спроса на продукцию промышленных предприятий Волго-Вятки годовой рост ее выпуска был наибольшим среди макрорегионов, в том числе за счет производства авиатехники и комплектующих для нее. Годовой рост корпоративного кредитного портфеля по-прежнему превышал средний по стране, при этом в марте задолженность бизнеса по кредитам сократилась (с.к.), в основном за счет сферы производства инвестиционных товаров. Охлаждение спроса в автомобилестроении после очень высоких значений 2023 – 2024 гг. привело к несколько более заметному, чем в целом по России, снижению загрузки мощностей в отрасли.

ЮЖНОЕ ГУ. Прирост кредитного портфеля МСП был выше общероссийского за счет опережающей динамики выдач кредитов сельскохозяйственным и строительным организациям. Сокращение выпуска в промышленности связано с постепенным охлаждением спроса на потребительские товары и со снижением нефтепереработки. Темпы роста строительства были ниже общероссийских из-за завершения ряда инфраструктурных проектов.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Деловая активность продолжила снижаться в результате сокращения выпуска в металлургии и строительном секторе. Потребительский спрос продолжил умеренно расти на фоне снижения темпов роста цен на товары и услуги, чувствительные к динамике валютного курса. Сохранение напряженности на рынке труда остается одним из ключевых факторов роста издержек предприятий.

СИБИРСКОЕ ГУ. Снижение промышленного производства определялось сокращением объемов выпуска в экспортно ориентированных отраслях сибирской экономики, в том числе в угледобыче, металлургии и химической промышленности. Опережающая общероссийскую динамика ввода жилья сформировалась за счет индивидуального жилищного строительства, в том числе благодаря газификации отдаленных сибирских территорий.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Годовая инфляция в апреле была ниже общероссийской преимущественно за счет более низких темпов роста цен на плодоовощную продукцию. Ценовые ожидания предприятий несколько выросли, в основном за счет предприятий торговли, при снижении в целом по стране. Темп роста грузооборота дальневосточных портов в апреле (с.к.) был выше общероссийского за счет большего роста перевалки угля и увеличения поставок нефти при их снижении на других направлениях.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| | | Дата | РФ | ЦФО | СЗГУ | ВВГУ | ЮГУ | УГУ | СГУ | ДГУ |
|---|--------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Веса ГУ в инфляции | % | 2025 | 100 | 33 | 11 | 12 | 15 | 14 | 10 | 5 |
| Инфляция | г/г, % | апр.25 | 10,2 | 9,7 | 10,2 | 10,8 | 10,9 | 10,0 | 10,8 | 9,4 |
| Базовая инфляция | г/г, % | апр.25 | 9,2 | 8,3 | 9,2 | 10,4 | 9,8 | 9,2 | 10,1 | 8,6 |
| Промышленность | 3мта г/г, % | мар.25 | 1,1 | 4,4 | 0,3 | 4,5 | -4,3 | -1,9 | -2,7 | 2,2 |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 4к24 | 7,4 | 4,1 | 15,6 | 6,2 | 7,8 | 8,8 | 4,7 | 9,1 |
| Строительство | 3мта г/г, % | мар.25 | 6,9 | 8,3 | 15,0 | -0,1 | 4,9 | 0,6 | 6,6 | 15,0 |
| Ввод жилья | 3мта г/г, % | апр.25 | 13,2 | 32,1 | 19,4 | -8,5 | -2,3 | 15,8 | 24,7 | -1,0 |
| Розничная торговля | 3мта г/г, % | мар.25 | 3,2 | 2,6 | 1,5 | 4,1 | 2,9 | 4,3 | 3,5 | 9,2 |
| Платные услуги | 3мта г/г, % | мар.25 | 2,4 | 1,9 | 3,0 | 1,7 | 3,1 | 4,5 | 2,4 | -2,0 |
| Реальная заработная плата | 3мта г/г, % | фев.25 | 7,4 | 8,4 | 4,9 | 10,6 | 5,7 | 6,7 | 5,5 | 5,5 |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 4к24 | 8,6 | 11,7 | 10,5 | 7,4 | 7,3 | 8,2 | 5,8 | 8,1 |
| Уровень безработицы | с.к., % | мар.25 | 2,3 | 1,6 | 2,1 | 1,6 | 4,2 | 1,6 | 3,1 | 2,2 |
| Задолженность по потребительским кредитам ² | г/г, % | апр.25 | -4,6 | -5,3 | -5,9 | -3,5 | -1,2 | -3,9 | -6,4 | -7,3 |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | апр.25 | 3,9 | 4,4 | 1,7 | 3,4 | 7,2 | 3,6 | 2,0 | 5,3 |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | апр.25 | 10,8 | 11,4 | 7,7 | 10,8 | 10,8 | 8,1 | 4,4 | 30,8 |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | мар.25 | 14,9 | 15,5 | 10,8 | 21,0 | 17,3 | 17,8 | 11,7 | 8,1 |
| • Крупные заемщики | г/г, % | мар.25 | 14,9 | 14,7 | 12,4 | 32,7 | 12,2 | 17,8 | 13,0 | 7,4 |
| • МСП | г/г, % | мар.25 | 15,1 | 19,8 | 1,4 | -1,8 | 24,7 | 17,9 | 7,6 | 11,4 |
| Ценовые ожидания предприятий ³ | Баланс ответов, п., с.к. | май.25 | 18,8 | 21,5 | 25,1 | 21,3 | 18,8 | 4,8 | 14,2 | 15,1 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | май.25 | 5,1 | 2,1 | 6,5 | 5,7 | 8,2 | -0,6 | 1,6 | 6,2 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | май.25 | -0,9 | -3,8 | -0,4 | 1,0 | 2,1 | -3,0 | -7,6 | 0,3 |
| • Ожидания | с.к., п. | май.25 | 11,4 | 8,2 | 13,7 | 10,5 | 14,5 | 1,7 | 11,1 | 12,2 |

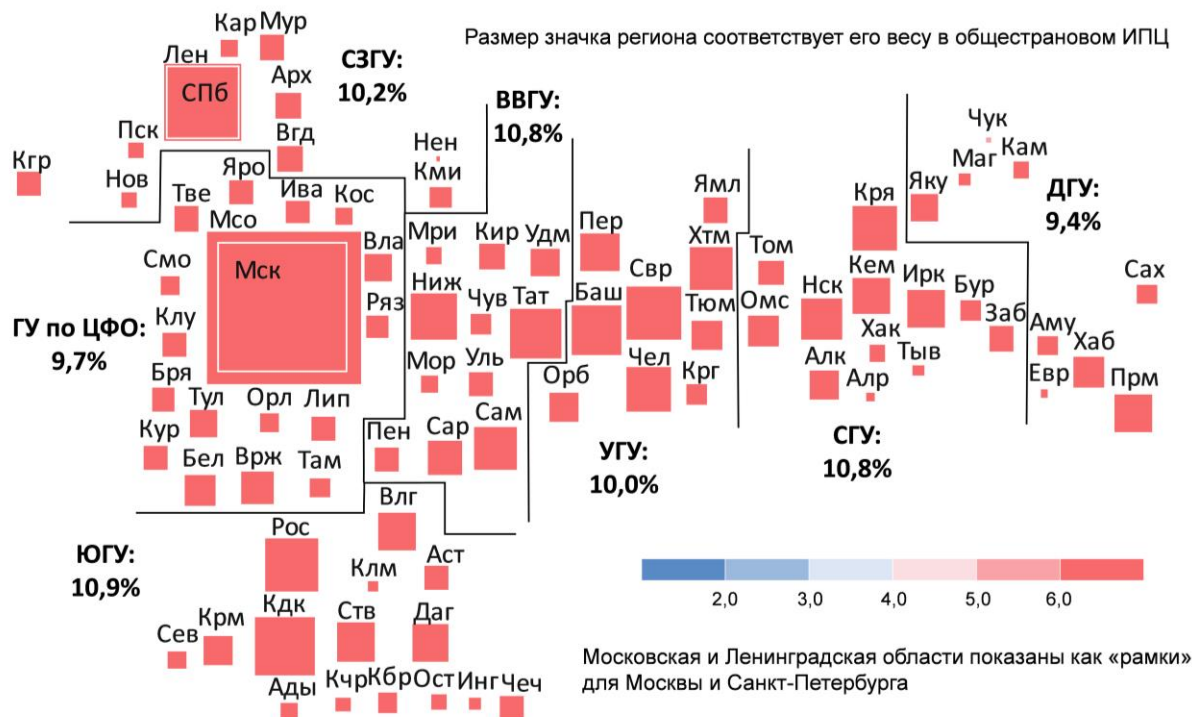
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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

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

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ РОССИИ

Прирост цен в апреле 2025 г., % к соответствующему месяцу предыдущего года



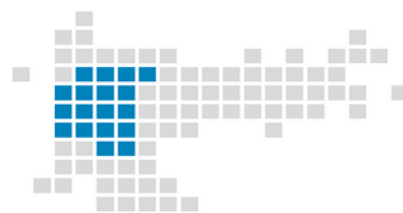
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России.

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 |
| Кири | Кировская область | Пск | Псковская область | Яро | Ярославская область |
| Кгр | Калининградская область | Рос | Ростовская область | | |
| Кми | Республика Коми | Ряз | Рязанская область | | |

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В апреле – мае рост потребительской активности в макрорегионе продолжил замедляться относительно показателя февраля – марта за счет непродуктивной розницы. Инфляция в апреле замедлилась, сложившись ниже общероссийской. В мае, по оперативным данным, тенденция к замедлению роста цен сохранилась. Приток средств населения на вклады продолжился, задолженность по потребительским кредитам сократилась.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае 2025 г. в Центральной России потребительский спрос рос медленнее, чем в феврале – марте, за счет снижения трат в непродуктивной рознице. Продолжилось годовое снижение продаж легковых автомобилей. Ретейлеры Владимирской и Липецкой областей сообщили о сокращении спроса на телевизоры и отдельные виды техники для дома. В онлайн-сегменте в апреле снизился спрос на электронику. Рост потребления в общепите в апреле замедлился, тогда как продажи готовой еды в супермаркетах заметно возросли. В макрорегионе в годовом выражении увеличились продажи товаров для спорта, туризма и обустройства дачи. Из-за роста туристической активности в Москве в мае возрос спрос на услуги такси, гостиниц и аренды жилья. По опросным данным, потребительские настроения населения в мае несколько улучшились по сравнению с апрелем, но сложились ниже уровня марта 2025 года. Вместе с тем, краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в мае ухудшились.

ЦЕНЫ. В апреле годовая инфляция в макрорегионе замедлилась и сложилась ниже общероссийской. Текущий рост цен (с.к.) также замедлился, главным образом за счет динамики цен на услуги внутреннего туризма и телекоммуникационные услуги. За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже, чем по стране в целом, прежде всего за счет базовой инфляции. В основном это обусловлено ростом конкуренции между торговыми сетями и маркетплейсами на фоне замедления роста потребительского спроса и затоваривания на ряде товарных рынков, прежде всего в Москве. В мае 2025 г., по еженедельным данным Росстата, замедление роста цен (с.к.) продолжилось. Ценовые ожидания предприятий Центральной России снизились из-за замедления роста издержек и ухудшения краткосрочных ожиданий по спросу. Влияние динамики издержек было наиболее заметным в строительстве и розничной торговле, ожидаемого спроса – в торговле автотранспортными средствами, а также в транспортировке и хранении. Уровень ценовых ожиданий компаний в округе по-прежнему был выше общероссийского.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Корпоративный кредитный портфель в марте увеличился по сравнению с февралем (с.к.), в том числе в связи с ростом спроса компаний на рублевые кредиты для уплаты крупных налогов за 2024 год. По данным мониторинга предприятий, оценки условий кредитования в апреле и мае стали менее негативными, чем в марте. Розничный кредитный портфель в апреле увеличился (с.к.) относительно марта из-за ускорения роста ипотеки (с.к.), обусловленного приростом выдач в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». Задолженность по потребительским кредитам продолжила снижаться (с.к.) за счет сокращения выдач новых необеспеченных кредитов. Спрос на автокредиты вырос м/м из-за действующих программ субсидирования ставок автопроизводителями и скидок дилеров на новые иностранные автомобили по причине затоваривания складов. В марте – апреле приток

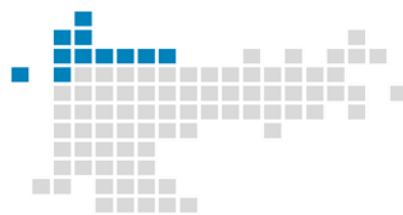
средств населения на депозиты продолжился (с.к.) в условиях сохранения привлекательных ставок, несмотря на их некоторое снижение.

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА И МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ. В 1к25 выпуск молока и молочной продукции в Центральной России увеличивался более высокими темпами, чем в 4к24. Производство сырого молока продолжает расти за счет увеличения продуктивности молочного стада. Положительную динамику в переработке молока обеспечивает запуск новых мощностей. Открыто высокотехнологичное предприятие в Калужской области. В Воронежской, Московской и Ивановской областях строятся заводы, на которых в рамках расширенной ассортиментной линейки будут производиться детское питание и сыры. Запуск предприятия в Воронежской области позволит заместить часть импорта, обеспечив до 60% потребности российских производителей в сывороточных и молочных белках. Несмотря на рост производства отечественного молочного сырья, переработчики сталкиваются с его нехваткой, докупая необходимые объемы преимущественно у белорусских поставщиков. В связи с ростом издержек производителей на приобретение сырья розничные цены на молочную продукцию, особенно сыры и сливочное масло, в 1к25 возросли к/к. В этих условиях спрос на продукты из молока не расширяется.

РЫНОК АРЕНДЫ ЖИЛЬЯ. В ряде крупных городов макрорегиона в 1к25 предложение арендного жилья выросло сильнее, чем в целом по стране, увеличившись на 25% по сравнению с 4к24. Из-за высоких ставок по рыночной ипотеке и увеличения сроков реализации готового жилья собственники предоставляют в аренду квартиры, выставленные на продажу, со скидками на период поиска покупателей. Такие предложения пользуются популярностью у арендаторов, готовых к частым переездам. В столичном регионе в апреле снижение стоимости долгосрочной аренды ускорилось м/м на фоне расширения предложения, в большинстве остальных регионов Центральной России – увеличилось или осталось без изменений. В Центральной России значительнее, чем в целом по стране, выросли спрос и цены на краткосрочную аренду жилья на майские праздники. В Тамбове и Москве рост цен на проживание составил более 15% г/г. Количество бронирований жилья в Твери и Ярославле выросло почти в 2 раза.

ПРОИЗВОДСТВО БЫТОВЫХ ПРИБОРОВ. В 1к25 рост выпуска бытовых приборов в макрорегионе ускорился (с.к.). Представители отрасли инвестировали в расширение производства, модернизацию технологических процессов, в том числе в рамках импортозамещения. В Липецкой области запустили производство стиральных машин с экономичным режимом работы и холодильников собственной разработки. На заводе в Подмоскowie после приостановки работы весной 2022 г. частично возобновилось производство бытовых холодильников-морозильников, а также автоматических стиральных машин. Липецкий завод кондиционеров летом 2025 г. запустит новые цеха по производству конвекторного оборудования для отопления. Производители из Калужской и Курской областей отмечают наличие стабильного спроса на продукцию и планируют наращивать выпуск. Отдельные предприятия сообщают о сохраняющихся сложностях с логистикой комплектующих и с международными расчетами.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность на Северо-Западе в целом осталась на уровне 1к25. Предприятия судостроения наращивали выпуск за счет реализации крупных проектов по производству гражданских судов различного назначения. В условиях увеличения объемов пассажироперевозок в макрорегионе продолжалась модернизация транспортной инфраструктуры. Производство мяса и молока в животноводческих хозяйствах возросло, в том числе благодаря расширению и обновлению производственных мощностей.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае потребительская активность в макрорегионе в целом сохранилась на уровне 1к25. При этом динамика показателей была неоднородной по сегментам рынка. Так, посещаемость петербургских торговых центров в конце апреля – начале мая оказалась более низкой, чем годом ранее. Вместе с тем на Северо-Западе в апреле относительно марта увеличились продажи новых легковых автомобилей. Турпоток в регионы округа на майских праздниках превысил прошлогодний уровень – например, в Вологодской области число туристов возросло более чем на 20%. Ожидания предприятий розничной торговли и сферы услуг по спросу на ближайшие 3 месяца улучшились, в том числе в преддверии начала активного туристического сезона.

ЦЕНЫ. В апреле годовая инфляция на Северо-Западе замедлилась и соответствовала общероссийской. Текущий темп прироста цен уменьшился (с.к.) во многом из-за динамики цен на услуги в сфере зарубежного туризма и плодоовощную продукцию. Средний рост цен в макрорегионе за последние 3 месяца оставался несколько более высоким, чем в целом по стране, что обусловлено более заметным удорожанием жилищных услуг и отдельных услуг в сфере туризма. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в мае повысились и оставались более высокими, чем в среднем по стране, за счет предприятий промышленности, транспортировки и хранения, а также розничной торговли.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало апреля корпоративный кредитный портфель несколько увеличился м/м (с.к.) за счет кредитования как крупных заемщиков, так и МСП. При этом темпы прироста задолженности компаний по кредитам оставались заметно ниже средних значений последних лет. По оценкам банков, спрос бизнеса на кредиты в марте – апреле оставался низким. Розничный кредитный портфель в апреле практически не изменился м/м (с.к.). При этом потребительское кредитование продолжило снижаться м/м (с.к.). Поддержку ипотечному сегменту оказало увеличение выдач по льготной программе «Семейная ипотека». На начало мая продолжился рост привлеченных средств населения (с.к.) в банки.

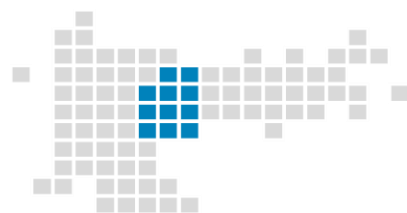
СУДОСТРОЕНИЕ. В 1к25 предприятия судостроения на Северо-Западе продолжили наращивать объемы производства. Этому способствовала реализация ряда крупных проектов. В Калининградской области в начале года был спущен на воду крупнейший в стране морозильный рыболовный траулер с рыбоперерабатывающей фабрикой. Другая компания региона, специализирующаяся на строительстве пассажирского водного транспорта, выпустила четыре судна, выпуск еще трех ожидается до конца года. В Санкт-Петербурге крупный завод в феврале заложил два траулера, предназначенных для промысла в Дальневосточном бассейне.

На другом предприятии города продолжается строительство двух атомных ледоколов и многофункционального обслуживающего судна для работы в Арктической зоне. В этом году планируется закладка еще одного серийного ледокола. В Ленинградской области на одном из заводов завершается строительство серии электрических пассажирских речных судов, которые будут эксплуатироваться в столице. На фоне высокого спроса предприятие планирует расширить производственную площадку и обновить оборудование.

ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ. Рост спроса на внутренний туризм способствовал увеличению пассажирских перевозок в макрорегионе. В январе – апреле 2025 г. объем перевозок на железнодорожном транспорте превысил показатели аналогичного периода прошлого года. Так, в апреле пассажиропоток на пригородных маршрутах Санкт-Петербурга увеличился на 6% г/г. В основных туристических регионах произошел рост авиаперевозок. Например, пассажиропоток калининградского аэропорта за первые 4 месяца этого года увеличился почти на 10% г/г. В условиях высокого спроса авиакомпании увеличивали частоту внутренних рейсов и расширяли их географию. Кроме того, в макрорегионе продолжается восстановление международного авиасообщения. Так, после пятилетнего перерыва возобновились прямые рейсы из Санкт-Петербурга на один из китайских курортов и во Вьетнам, летом будут вновь запущены прямые рейсы в Израиль. В то же время отдельные региональные авиакомпании сообщали об увеличении издержек на обслуживание самолетов, что поддерживает рост цен на билеты. В регионах Северо-Запада продолжалась модернизация транспортной инфраструктуры. В начале мая из Санкт-Петербурга в пригороды начал курсировать новый отечественный электропоезд. До конца года ожидается начало эксплуатации еще нескольких таких поездов. Также в этом году планируется начать строительство нового терминала прилета на территории аэропорта в Псковской области.

ЖИВОТНОВОДСТВО. В 1к25 производство мяса на Северо-Западе по сравнению с 4к24 выросло за счет свинины. В первую очередь это связано с восстановлением объемов производства на свиноподкомплексах в Псковской и Новгородской областях, в которых ранее наблюдались вспышки болезней животных. Кроме того, крупный агропромышленный холдинг продолжил наращивать выпуск свинины из-за высокого внешнего спроса. Производство сырого молока в макрорегионе расширялось за счет повышения продуктивности молочного стада, а также ввода новых мощностей. Способствовали этому главным образом меры господдержки отрасли, реализуемые в регионах. В Вологодской области запущены две роботизированные фермы, в Ленинградской области летом планируется открытие крупнейшего в стране молочно-товарного комплекса. В условиях высокого спроса предприятия птицеводства модернизировали действующие производственные мощности и запускали новые. Так, в Калининградской области завершается строительство крупного птицеводческого комплекса, в Вологодской области на площадке птицефабрики в рамках реализации инвестпроекта вводятся поэтапно новые птичники. Благодаря расширению сырьевой базы рост цен на молочную и мясную продукцию в макрорегионе в 1к25 относительно 4к24 замедлился (с.к.). Продолжили снижаться цены на яйца (с.к.) в том числе за счет увеличения их выпуска на птицефабриках Северо-Запада.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность несколько возросла, чему способствовало небольшое оживление на рынке легковых автомобилей, а также увеличение спроса на услуги и общепит. На фоне снижения выпуска грузовых автомобилей и заказов у производителей автокомпонентов потребность в сотрудниках в отрасли сократилась. Рост спроса на продукцию авиастроительной отрасли позволил нарастить объемы ее выпуска и стимулировал реализацию инвестпроектов. Охлаждение на рынке жилья сдерживало деловую активность застройщиков.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в апреле – мае немного увеличилась после околонулевой динамики в феврале – марте (с.к.). Ретейлеры, опрошенные в рамках мониторинга предприятий, в мае немного улучшили текущие оценки по спросу, однако они остались ниже средних значений 2024 года. Продажи автомобилей внесли положительный вклад в текущую динамику потребления, хотя также оставались ниже прошлогодних показателей. Отдельные автодилеры Волго-Вятки, отметившие оживление спроса, связывают это с влиянием стимулирующих маркетинговых программ. Тем не менее большинство опрошенных дилеров оценивали текущие и будущие продажи негативно. Спрос на строительные материалы, мебель и бытовую технику, по оценкам бизнеса, продолжал сокращаться. Торговые центры стали чаще сообщать о снижении посещаемости. Продавцы отмечали слабый спрос на одежду и обувь. В потреблении услуг сохранился рост. Представители туристической сферы отмечали увеличение спроса в майские праздники по сравнению с прошлым годом. Это поддерживало рост посещаемости кафе и ресторанов в годовом выражении, хотя текущие темпы увеличения оборота общепита в последние месяцы снижались.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в апреле немного замедлилась по сравнению с мартом. При этом она осталась выше общероссийской, в том числе за счет более сильного повышения стоимости мясной и молочной продукции. Текущий темп роста цен (с.к.) остался на уровне марта. За последние 3 месяца цены в макрорегионе в среднем выросли примерно так же (с.к.), как и в целом по стране. В мае ценовые ожидания предприятий снизились (с.к.). Тем не менее они остались выше общероссийского уровня, что объясняется более высокими ожиданиями компаний, работающих в сфере розничной торговли.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Задолженность бизнеса по кредитам на начало апреля снизилась (с.к.), в основном за счет производителей инвестиционных товаров. Условия кредитования компаний, по опросам банков и предприятий, в 1к25 ужесточились, но менее существенно, чем в 4к24. По оценкам банков, спрос бизнеса на кредиты в апреле оставался низким. Ипотечный и потребительский портфели в апреле почти не изменились (с.к.). Ставки по потребительским кредитам немного снизились, но оставались выше уровней осени прошлого года. Средства населения в банках продолжили расти высокими темпами (с.к.), несмотря на заметное снижение средней ставки по вкладам в макрорегионе.

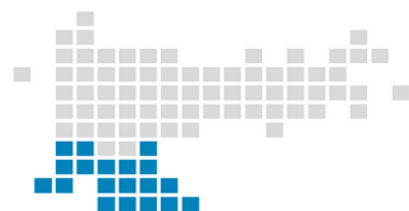
ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ И АВТОКОМПОНЕНТОВ. В марте – апреле охлаждение деловой активности в автомобилестроительной отрасли макрорегиона в целом продолжи-

лось, однако оно было неоднородным по сегментам рынка. Снижение выпуска и продаж автомобилей в легковом сегменте прекратилось, в то время как в грузовом – продолжилось в условиях сокращения спроса. Уменьшение выпуска автоконцернов привело к сокращению заказов у производителей автокомпонентов. Так, об уменьшении спроса в последние месяцы заявил крупный региональный производитель автозапчастей, отметив, что это привело к недозагрузке его производственных мощностей. В целом по отрасли загрузка мощностей в 1к25 также снизилась (с.к.) и достигла минимума с начала 2023 года. Сложившиеся условия, как отметили многие опрошенные компании, способствовали сокращению спроса на труд и снижению остроты ситуации с нехваткой кадров. Вместе с тем автопроизводители продолжали расширять свой модельный ряд: в апреле один из крупных автоконцернов представил новую модель легкового автомобиля. Другой производитель начал выпуск нового легкого грузовика для внутригородских перевозок по технологии полного цикла, а также завершил крупный инвестпроект по локализации производства кузовных деталей.

АВИАЦИОННАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В последние месяцы в макрорегионе отмечался существенный рост производства в авиационной промышленности: как в сегменте авиатехники, так и в сегменте авиационных комплектующих. По сообщениям предприятий, это отчасти связано с высоким спросом: ряд компаний отметили заметное увеличение заказов в 1к25, в том числе со стороны государства. При этом некоторые представители отрасли уже законтрактованы на несколько лет вперед. Эти условия способствовали продолжению реализации инвестпроектов по модернизации и расширению мощностей в авиапроме. Так, региональный производитель авиационного оборудования сообщил о том, что его инвестиционная активность в 1к25 выросла на 50% по сравнению с 4к24 и к концу года компания планирует увеличить производственные мощности почти вдвое. Производители авиатехники также наращивают свой производственный потенциал – во многом за счет закупки нового оборудования. Например, в последние месяцы сразу несколько предприятий проводили пуско-наладочные работы для большого количества новых станков в центрах механической обработки. Одно из них сообщило, что расширение механообработки позволит устранить узкое место в производственной цепочке. По комментариям предприятий, еще большее расширение деловой активности сдерживалось сохраняющимися трудностями с кадрами.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В апреле – мае спрос на первичное жилье почти не изменился по сравнению с 1к25 (с.к.), оставаясь существенно ниже прошлых годовых уровней. На вторичном рынке и в сегменте ИЖС спрос также оставался неизменным или незначительно снижался под влиянием высоких ставок по рыночной ипотеке. Несмотря на небольшой рост строительной активности девелоперов в марте – апреле, она в целом оставалась ниже уровня предыдущих лет и оценивалась застройщиками как невысокая. По комментариям представителей отрасли, запуск новых проектов сдерживают слабый спрос, увеличение себестоимости строительства и высокие ставки по проектному финансированию. Так, один крупный застройщик в начале года снизил планируемый объем строительства на 2025 г. примерно на треть, хотя ранее не корректировал планы. Некоторые из застройщиков также отметили, что запуск новых проектов ограничивается увеличением объемов нераспроданного жилья. Рост цен на жилье в апреле – мае продолжился небольшими темпами – медленнее, чем в 4к24. Участники рынка сообщали, что основной фактор текущей динамики цен – повышение себестоимости строительства. Большинство из них ожидают, что в ближайшие месяцы рост стоимости жилья в целом продолжится текущими темпами.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность несколько снизилась. Этому в том числе способствовал продолжающийся рост сберегательной активности населения вследствие сохранения привлекательных депозитных ставок. Уменьшение спроса со стороны застройщиков привело к сокращению производства стройматериалов. Нарастание производственных мощностей и расширение предложения сырья способствовали росту выпуска в пищевой промышленности. Оценки состояния посевов озимых улучшились, ожидания по урожаю оптимистичны. Текущие темпы роста цен в апреле, а также ценовые ожидания бизнеса в мае снизились.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае потребительская активность несколько снизилась относительно предыдущих месяцев. Сокращение спроса на непродовольственные товары, в том числе на бытовую технику и электронику, привело к замедлению роста цен в этом сегменте. Региональные ретейлеры отмечали уменьшение продаж ноутбуков, смартфонов в условиях высоких кредитных ставок и снижения доли одобренных кредитных заявок. Сдержанным оставался спрос на мебель, стройматериалы и хозяйственные товары. Продолжил замедляться рост зарплат. В условиях дефицита кадров и оптимизации расходов на зарплату предприятия макрорегиона проводят мероприятия по повышению производительности труда. Так, крупный производитель сельскохозяйственных кормов Волгоградской области автоматизировал финансовый и бухгалтерский учет.

ЦЕНЫ. В апреле годовая инфляция в макрорегионе почти не изменилась, оставаясь выше общероссийских значений. Текущий рост цен (с.к.) замедлился по сравнению с мартом, однако в среднем за последние 3 месяца был выше, чем по стране в целом, главным образом из-за более заметного удорожания овощей. Это в основном было связано с сокращением их предложения в отдельных южных регионах в условиях более быстрого исчерпания запасов прошлого года. Дополнительный фактор – рост спроса на овощи и продовольствие в целом ввиду увеличения турпотока в южные регионы. По этой же причине санаторно-оздоровительные услуги выросли в цене сильнее, чем в среднем по стране. Ценовые ожидания предприятий снизились (в большей степени в промышленном производстве и сфере услуг). При этом в розничной торговле они возросли, в отличие от России в целом: ожидания ретейлеров по спросу в макрорегионе улучшились, тогда как в стране – ухудшились.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало апреля рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.) в основном из-за погашений задолженности крупными торговыми предприятиями Краснодарского края и компаниями обрабатывающей промышленности Ставропольского края. При этом сохранялся высокий спрос на оборотное финансирование со стороны субъектов малого и среднего бизнеса (сельскохозяйственные и строительные организации). Розничный кредитный портфель на начало мая не изменился (с.к.). С одной стороны, продолжилось сокращение потребительского кредитования в условиях высоких ставок и действия макропруденциальных требований. С другой стороны, выросла задолженность по ипотечным кредитам, главным образом за счет увеличения объема выдач по льготной программе «Семейная ипотека». По мнению кредитных организаций, динамику в этом сегменте будет дополнительно поддерживать отмена крупнейшими банками комиссий для застройщиков. На

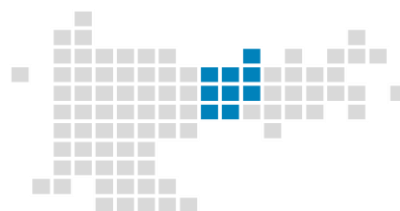
начало мая (с.к.) приток средств населения на срочные счета продолжился. Несмотря на некоторое снижение ставок по вкладам, условия оставались привлекательными.

РАСТЕНИЕВОДСТВО. В апреле состояние озимых культур улучшилось по сравнению с предыдущими месяцами. Благодаря интенсивным осадкам в апреле, в основных зернопроизводящих регионах почва наполнилась влагой. В Ставропольском крае дополнительно проведены авиационные работы с помощью метеолаборатории, что позволило повысить объем выпавших осадков на 30%. Опасения сельхозпредприятий по поводу возможной гибели посевов озимой пшеницы из-за похолоданий в весенний период несколько снизились. Продолжается весенняя посевная кампания. В целом яровыми засеяно более 70% запланированных площадей, что несколько меньше, чем в прошлом году. Несмотря на приостановку работ в отдельных регионах в период дождей, аграрии планируют провести сев в оптимальные агрономические сроки. Существенного влияния погодных условий на состояние яровых культур не отмечено. Валовые сборы основных сельхозкультур ожидаются выше прошлогоднего уровня и вблизи средних многолетних значений.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В феврале – марте 2025 г. в макрорегионе увеличился выпуск пищевой продукции по сравнению с предыдущими месяцами, наиболее заметно – молочной продукции и мясных изделий. Так, в Республике Крым животноводы поставили больше мяса на переработку, что позволило нарастить производство мясных изделий в регионе. За счет модернизации оборудования производитель утиного мяса в Ростовской области увеличил поставки продукции в газовакуумной упаковке. В Краснодарском крае запущен завод по выпуску кисломолочных продуктов, выросло производство твердых сыров благодаря привлечению финансирования. В то же время динамика выпуска в пищевой промышленности оставалась ниже уровня прошлого года. Это во многом связано с сокращением экспорта, а также с завершением выполнения в отдельных регионах Юга и Северного Кавказа государственных контрактов на поставку консервированной продукции.

ПРОИЗВОДСТВО СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ. В 1к25 выпуск строительных материалов в макрорегионе снизился относительно 4к24. Это обусловлено замедлением активности на рынке жилья. Так, крупный производитель металлоконструкций в Ростовской области отметил, что застройщики приостановили закупки и начали перераспределять ранее приобретенные стройматериалы на объекты с высокой степенью готовности. О сокращении спроса сообщали также предприятия, выпускающие арматуру в Ставропольском крае и бетонные изделия в Республике Ингушетия. При этом бизнес сохраняет позитивные ожидания по спросу и активно модернизирует производство для дальнейшего наращивания выпуска. Например, предприятие в Волгоградской области планирует оптимизировать процессы в изготовлении модульных зданий, а завод металлоконструкций в Республике Дагестан для увеличения мощностей намерен приобрести новое оборудование.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае рост потребительской активности, по оценкам, продолжился – в условиях укрепившегося рубля выросли расходы населения на товары длительного пользования и зарубежный туризм. В целом рост цен в апреле замедлился, ценовые ожидания предприятий снизились. Напряженность на рынке труда сохраняется из-за нехватки квалифицированного персонала. В нефтегазовом секторе незначительно вырос выпуск. Объемы производства в металлургии продолжили сокращаться из-за снижения внутреннего спроса и ухудшения условий внешней торговли.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае рост потребительской активности на Урале продолжился. Это отразилось в некотором оживлении продаж новых автомобилей (в преддверии повышения ставок утильсбора для автомобилей, ввезенных через страны ЕАЭС) и более активных тратах населения в период майских праздников. По оценкам туроператоров, из-за укрепления рубля спрос на зарубежные поездки был выше, чем год назад. Представители гостиничного бизнеса, кафе и ресторанов также отмечали некоторый рост потребительской активности. В то же время в мае отмечались признаки замедления роста спроса. Оценки ретейлеров и их краткосрочные ожидания по спросу в апреле-мае заметно ухудшились, но отчасти это связано с ускорением перетока покупателей на маркетплейсы. Ситуация на рынке труда остается напряженной: потребность в персонале у большинства предприятий по-прежнему высока, а безработица остается рекордно низкой. По данным рекрутинговой компании, после некоторой паузы на рынке возобновился рост ожидаемых и предлагаемых зарплат. Некоторые предприятия, которые еще не проиндексировали зарплаты в 1к25, сообщили о намерениях сделать это в ближайшее время.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Урале в апреле немного снизилась, месячный рост цен (с.к.), как и по стране в целом, существенно замедлился. За последние 3 месяца в среднем темпы роста цен в макрорегионе совпадали с общероссийскими. При этом немного быстрее дорожали продукты питания (мясо, рыба, хлеб, сыр), медленнее – бытовые услуги и услуги транспорта. В группе непродовольственных товаров сильнее росли цены на обувь, но быстрее снижались цены на поддержанные автомобили. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в мае (с.к.) в целом снизились – в частности, в добыче полезных ископаемых, строительстве и сельском хозяйстве. В розничной торговле ценовые ожидания немного выросли, оставаясь при этом самыми высокими среди основных отраслей экономики.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Ставки по банковским кредитам в апреле незначительно снизились, при этом условия банковского кредитования оставались жесткими. Отдельные банки повысили требования к финансовому состоянию и обеспечению по кредитам. На начало апреля портфель корпоративных кредитов незначительно вырос во многом за счет кредитной активности ряда крупнейших компаний макрорегиона, финансирующих начатые ранее инвестиционные проекты. Другие организации предъявляли в основном спрос на кредитование оборотного капитала. Розничный портфель кредитов в апреле практически не изменился: в сегменте потребительского кредитования продолжилось сокращение, а ипотечный портфель кредитов немного вырос за счет увеличения выдач по льготным госпрограммам. Несмотря на

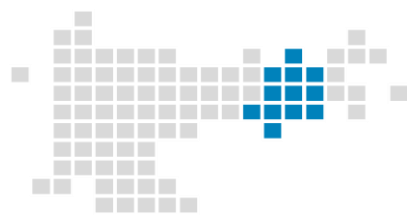
снижение ставок, средства населения на депозитах в апреле выросли во многом за счет пролонгации вкладов и капитализации процентов.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР. В 1к25 добыча нефти и газа на Урале была ниже, чем в 4к24, при этом в марте отмечено увеличение объемов добычи природного газа. По оценке нефтяных компаний, в апреле добыча нефти тоже немного выросла. Стоимость фрахта снизилась, спектр контрагентов расширился. В то же время, согласно обновленному графику ОПЕК+, несмотря на увеличение квоты на добычу нефти, в период с апреля по сентябрь 2025 г. Россия не должна ее увеличивать, чтобы компенсировать допущенное в предыдущие периоды превышение установленных лимитов. Объемы производства нефтепродуктов на Урале в 1к25 росли за счет увеличения спроса на продукцию уральских нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ) из-за ремонтных работ на аналогичных промплощадках других регионов. Предприятия нефтяной отрасли пока не пересматривают свои инвестпрограммы и продолжают финансировать научные разработки. В частности, в Пермском крае была разработана технология синтеза специального растворителя, которая обеспечит снижение зависимости от импорта и издержек НПЗ, а также система управления для штанговых насосов, которая подстраивается под параметры прокачки нефти, предотвращая поломки и внезапные остановки добычи.

МЕТАЛЛУРГИЯ. В условиях неблагоприятной экономической конъюнктуры на внутреннем и внешнем рынках объемы металлургического производства в 1к25 на Урале продолжили снижаться. Об этом, в частности, сообщали крупные производители чугуна, стали и ферросплавов, а также отдельные производители изделий из цветных и драгоценных металлов в Свердловской, Челябинской и Оренбургской областях. В качестве причин уменьшения объемов производства предприятия называли снижение внутреннего спроса, вызванное сокращением деловой активности в строительстве, машиностроении и нефтегазовом секторе. Экспортные возможности также ухудшились из-за снижения мировых цен, усиления санкционных ограничений и усложнения логистики. Ряд предприятий, выпускающих металлоконструкции, сообщили о снижении спроса со стороны инфраструктурного сектора. Производство трубной продукции в марте вернулось к показателям второй половины прошлого года, но предложение по-прежнему остается избыточным для текущего спроса. Высокая конкуренция на рынке вынуждает предприятия повышать эффективность бизнес-процессов и производительность труда, модернизировать производство в целях сокращения издержек и выпуска продукции с улучшенными характеристиками. Так, производитель в Республике Башкортостан приобрел новую линию обточки и шлифовки поверхности, позволяющую улучшить качество заготовок и проволоки из стали различных марок.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. Сфера общественного питания на Урале продолжает расширяться, наиболее заметно в Свердловской и Челябинской областях. При этом активнее всего продолжает увеличиваться количество точек быстрого питания с сервисом доставки, в том числе в районах новой комплексной застройки в городах, вблизи объектов внутреннего туризма и загородных центров отдыха и оздоровления. На региональные рынки активно выходят федеральные сети кофеен и баров, что, в свою очередь, приводит к закрытию заведений, которые не успели обеспечить себе достаточный уровень клиентской лояльности. В то же время, по информации участников рынка, пик роста спроса в основном уже пройден, а издержки в отрасли растут за счет увеличения стоимости продуктов для приготовления блюд и обслуживания оборудования, затрат на рекламу и продвижение, а также ставок аренды помещений и зарплаты квалифицированного персонала (поваров, барменов, кондитеров в условиях их нехватки).

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае 2025 г. потребительская активность в Сибири оставалась сдержанной. Текущий рост цен замедлился, а ценовые ожидания бизнеса снизились. Сибирские угольные компании, металлурги и производители химической продукции сократили выпуск и поставки вследствие снижения внутреннего и внешнего спроса.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае динамика потребительской активности в Сибири оставалась сдержанной и соответствовала уровню 1к25. Сокращение спроса отмечали представители непродовольственной розницы, особенно автодилеры. Из-за низкого спроса крупная розничная сеть товаров для дома планирует сократить торговые точки и оптимизировать численность персонала. В то же время в продовольственной рознице и общепите потребительская активность сибиряков была повышенной, в том числе накануне и в период майских праздников. Владельцы сибирских гостиниц и баз отдыха сообщили, что в летний туристический сезон ожидают более высокий спрос на услуги размещения, чем в прошлом году. Несмотря на сохраняющийся дефицит персонала, зарплаты в Сибири растут умеренными темпами. Даже на системообразующих предприятиях макрорегиона традиционная апрельская индексация не превысила 10% г/г.

ЦЕНЫ. В апреле годовая инфляция в Сибири замедлилась, оставаясь выше, чем по России в целом. Месячный темп роста цен в макрорегионе (с.к.) снизился по сравнению с мартовским показателем. При этом последние 3 месяца средний рост цен в Сибири выше общероссийского уровня, в основном за счет мясопродуктов. Так, ускорившееся в последнее время сокращение поголовья крупного рогатого скота увеличило дефицит местной продукции. Замедление роста цен особенно заметно в сегментах товаров и услуг, чувствительных к валютному курсу. Подешевели телевизоры, смартфоны и бытовая техника. Дополнительное влияние на динамику цен оказало снижение спроса на легковые автомобили, строительные и отделочные материалы. Появление на рынке трансграничных автоперевозок транспортных компаний из КНР способствовало сокращению стоимости доставки продуктового и непродуктового импорта из Азии. Ценовые ожидания сибирского бизнеса снизились, в том числе относительно общероссийского показателя.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В марте – апреле сохраняющаяся жесткость денежно-кредитных условий продолжала сдерживать спрос бизнеса и населения на кредиты. Объем кредитования сегмента МСП поддерживался исключительно льготными программами. У крупного бизнеса востребованными оставались кредиты с господдержкой для реализации ранее начатых инвестиционных проектов. Наиболее заметное охлаждение наблюдалось в потребительском кредитовании, сильнее всего – по необеспеченным кредитам. Банки сообщали, что на фоне сохраняющихся высоких ставок сделки по рыночной ипотеке практически отсутствовали. Основной объем жилищных кредитов выдавался по программе «Семейная ипотека». Несмотря на некоторое снижение, ставки по вкладам населения оставались привлекательными и поддерживали сберегательную активность сибиряков.

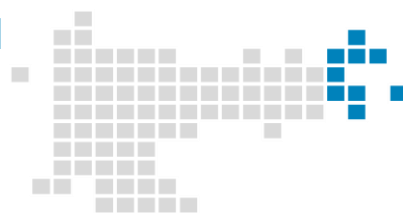
ДОБЫЧА УГЛЯ. В марте из-за сокращения отгрузки угля на экспорт и внутренний рынок угледобыча в Сибири вернулась к отрицательной динамике, снизив выпуск на 3,3% в годовом

выражении после 3 месяцев роста. Из-за падения мировых угольных цен, укрепления рубля и увеличения себестоимости экспортные поставки из Сибири по ряду направлений стали невыгодными. Кузбасс, крупнейший угольный регион страны, снизил экспорт угля на 2% к марту 2024 года. Продукт перестал предъявляться к перевозке так же активно, как в предыдущие 3 месяца. Поставки на внутренний рынок сократились почти на 15% в годовом выражении, в основном из-за снижения потребления со стороны российских металлургов. В результате мартовская добыча в Кузбассе просела на 5,5% г/г после роста на 2,2% в январе – феврале. По информации угольного бизнеса, в апреле тренд на снижение поставок угля из Сибири, а следовательно, на уменьшение его добычи продолжился. Отдельные крупные экспортеры сообщали о планах приостановить экспорт, переориентировав часть поставок на внутренний рынок. По оперативным данным, из-за сокращения экспорта апрельская добыча в Кузбассе снизилась на 6% к апрелю 2024 года. Для поддержки угольной отрасли в начале мая Президент Российской Федерации одобрил предложенные Правительством меры: предоставление скидки на экспорт угля по железной дороге в западном и южном направлениях, возобновление действия понижающих коэффициентов для энергоугля и другие.

ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ. В 1к25 производство цветных металлов в Сибири снизилось на 3% к 1к24 после роста на 1,6% г/г в предыдущем квартале. Отрицательная динамика определялась сохранением прямого санкционного давления, сложностями с экспортной логистикой, состоянием конъюнктуры – мировые цены на ключевые промышленные металлы снижаются, а внутренний спрос замедляется. В результате выпуск меди, никеля и палладия снизился, алюминия и платины – незначительно вырос. Пока сибирские металлурги придерживаются планов по сокращению производства основных промышленных металлов в 2025 году. Один из производителей объявил о снижении выпуска из-за высокой стоимости сырья. Дополнительным фактором такого решения стали внешние инфраструктурные ограничения, которые повлияли на возможность оперативно доставлять готовую продукцию до заказчиков. При этом для развития внутреннего рынка компания расширяет ассортимент продукции как основного, так и смежных производств. Другой крупный представитель сибирской отрасли планирует умеренно сократить выпуск металлов из-за ухудшения мировой конъюнктуры.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В 1к25 снижение выпуска в химической промышленности Сибири ускорилось до 3,5% г/г после 2,8% г/г в предыдущем квартале. Крупный производитель полимеров считает, что помимо санкций сокращение производства во многом связано с осложнившейся железнодорожной логистикой. Это касается как поставок готовой продукции, так и сырья и комплектующих, необходимых в производстве. Многие сырьевые компоненты поступают с большой задержкой, тормозя производственный цикл. В компании допускают, что не смогут выполнить производственный план 2025 г. в полном объеме. В 1к25 крупный региональный производитель пластмасс отметил уменьшение объема заказов из-за начавшейся стагнации в строительном секторе и, как следствие, сокращения спроса на пластмассовые изделия, применяемые в строительстве. О снижении спроса на продукцию со стороны застройщиков сообщили и в компании по производству лакокрасочных материалов. Крупный сибирский производитель минеральных удобрений отметил, что из-за снижения доходов аграриев (низких цен на зерно и качества урожая) спрос на продукт остается сдержанным. При этом компания открыла шесть новых направлений экспорта удобрений. В 1к25 сибирское производство синтетического каучука возросло на 8% к 1к24 за счет увеличения спроса со стороны российских производителей резинотехнических изделий. Экспортные поставки стабильны, а основным экспортным рынком остается Азия.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В апреле – мае потребительская активность продолжила расти теми же темпами, что и в 1к25. Грузооборот портов в апреле достиг нового рекордного уровня за счет увеличения перевалки угля и нефти. Контейнерный импорт сохранялся на минимуме за последние несколько лет. При этом импорт подержанных автомобилей вырос за счет индивидуальных заказов. Темпы роста строительства в многоквартирных домах продолжили замедляться. При этом улучшение условий по ипотеке и скидки от застройщиков способствовали росту продаж.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, в апреле – мае темп роста потребительской активности сохранялся на уровне 1к25. При этом ситуация в отдельных сегментах рынка различалась. Представители крупных продуктовых сетей и небольших магазинов сообщали о росте спроса в апреле как в годовом, так и в месячном выражении. В непродовольственном сегменте продолжилось снижение спроса. Представители крупных сетевых магазинов строительных и отделочных материалов в Якутии сообщили о снижении посещаемости в апреле практически на треть по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В Амурской области крупная мебельная фабрика отметила увеличение запасов в апреле из-за сокращения продаж. Представители крупных сетей бытовой техники и электроники также сообщали о снижении спроса и продаж. В сфере услуг динамика спроса в апреле – мае была неоднородной. Представители сферы общественного питания в Хабаровском и Приморском краях в апреле отмечали снижение спроса как в годовом, так и в месячном выражении, а в Якутии он оставался на высоком уровне марта. Салоны красоты в Якутии и Приморье сообщили о снижении спроса в апреле в годовом выражении. Представители турфирм макрорегиона, наоборот, отмечали рост спроса на поездки за рубеж из-за укрепления рубля. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в мае снизились (с.к.), в сфере услуг – практически не изменились.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в апреле в макрорегионе замедлилась, оставаясь ниже, чем в целом по стране. Текущий темп роста цен увеличился (м/м с.к.). В среднем за последние 3 месяца рост цен в макрорегионе замедлился и был близок к общероссийскому. С одной стороны, из-за длительных сроков доставки рост цен на некоторые продукты, который наблюдался в целом по стране в конце 2024 г., частично отразился в розничных ценах на Дальнем Востоке в феврале – апреле. С другой стороны, в макрорегионе сильнее подешевели подержанные иномарки. Из-за укрепления рубля покупатели переориентировались на поставку автомобилей из-за границы под заказ. В результате сократился спрос на ввезенные до роста курса рубля машины, что привело к снижению цен на них. Ценовые ожидания бизнеса в мае немного выросли, а в среднем по России продолжили снижаться. В рознице ценовые ожидания практически не изменились. Компании стали реже называть изменение стоимости сырья и материалов как причину ожидаемого повышения цен. Повышательное влияние на динамику ожиданий оказало увеличение коммунальных тарифов в июле и рост расходов предприятий на оплату труда.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В апреле условия банковского кредитования оставались жесткими, несмотря на небольшое снижение ставок по кредитам. На начало апреля корпоративный кредитный портфель вырос (с.к.) после снижения в предыдущем месяце, но темпы

роста были ниже, чем в 2024 году. Спрос бизнеса на новые кредиты в марте – апреле был низким. Розничный кредитный портфель в апреле немного вырос (с.к.) за счет увеличения выдач ипотеки как по льготным госпрограммам, так и по рыночным ставкам. Потребительское кредитование продолжило сокращаться. Рост средств населения на счетах в банках в апреле продолжился за счет как срочных депозитов, так и текущих счетов.

РЫНОК ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА. В январе – апреле годовые и текущие (с.к.) темпы роста строительства многоквартирных домов в макрорегионе сокращались, но оставались выше, чем в целом по России. Снизилась активность застройщиков по запуску новых проектов из-за удорожания проектного финансирования и неопределенности в части спроса. В 1к25 в макрорегионе запущено почти на четверть меньше проектов, чем в 4к24 (с.к.). В апреле застройщики нарастили запуск новых проектов, однако некоторые из них выразили неуверенность в отношении сроков их реализации. Застройщик на Сахалине планирует реализацию отложенного в начале года крупного проекта, так как, по его оценкам, текущий уровень спроса в регионе достаточен для обеспечения окупаемости. Продажи квартир в новостройках в январе – апреле выросли по сравнению с 4к24 (с.к.) в основном из-за смягчения условий по льготным ипотечным госпрограммам и предоставления застройщиками скидок при покупке за собственные средства. В результате рост цен на первичном и вторичном рынках недвижимости в марте – апреле был минимальным более чем за 5 лет.

ЛОГИСТИКА. В апреле грузооборот дальневосточных портов обновил рекорд июля 2023 г. посредством увеличения перевалки угля и нефти. Перевалка угля выросла в том числе за счет увеличения его перевозки по железной дороге. На одном из морских угольных терминалов Хабаровского края среднесуточная выгрузка в 1,5 раза превысила средний уровень 2024 г., а объем обработки полувагонов достиг двухлетнего максимума. Перевалка нефти в апреле восстановилась после спада в 1к25 и была вблизи рекордного значения декабря 2024 года. Контейнерооборот дальневосточных портов в апреле вновь снизился после небольшого роста в марте, оставаясь на 18% ниже среднего уровня 2024 года. Это связано с сохраняющимися низкими объемами импорта (минимум с конца 2022 г.). В связи с этим тарифы на доставку грузов морем из Китая в порты макрорегиона в апреле – мае продолжили снижаться и достигли уровня конца 2020 года.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. В марте – апреле на Дальнем Востоке вырос спрос на поставку поддержанных автомобилей под заказ из-за укрепления рубля. В марте число заказов на их поставку увеличилось в 1,5 раза к февралю, а на их перевозку внутри страны – в 2 раза. Импорт поддержанных автомобилей из стран Азии в марте – апреле вырос более чем на треть по сравнению с ноябрем 2024 – февралем 2025 г. и достиг уровня поставок до повышения утилизационного сбора в октябре 2024 года. Продажи новых импортных автомобилей в макрорегионе, несмотря на рост к январю – февралю, остались на четверть ниже, чем в 4к24. Это отчасти связано с более низкой ценой автомобилей с пробегом, привезенных по индивидуальному заказу, по сравнению с новыми машинами. Также продавцы в большинстве регионов Дальнего Востока отмечали низкий спрос на ввезенные до укрепления рубля новые и поддержанные автомобили. В связи с этим отдельные компании перепрофилировали деятельность на ввоз автомобилей под заказ.

ВРЕЗКА 1

ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН: РЕГИОНАЛЬНАЯ НЕОДНОРОДНОСТЬ

За последние 5 лет⁴ разнородность динамики потребительских цен, то есть различия в приростах цен по отдельным товарам и услугам и в разных регионах, значительно менялась. В среднем она увеличивалась по мере ускорения роста цен и снижалась при его замедлении. Изменение цен в различных регионах России обусловлено как общими для всей страны факторами, так и локальными особенностями. Эти факторы могут смягчать или усиливать влияние общестрановых тенденций.

Банк России проводит денежно-кредитную политику с целью поддержания годовой инфляции вблизи 4% по России в целом. В то же время прирост цен как по отдельным товарам и услугам, так и по регионам может быть и выше, и ниже среднего уровня. Эти отклонения могут носить краткосрочный и долгосрочный характер, и на них влияет множество факторов со стороны спроса и предложения – например, изменение потребительских предпочтений и доходов, издержки производителей, доступность импорта, сложности с логистикой, изменения величины урожая. Также колебания валютного курса ведут к изменению относительных цен товаров, торгуемых на внешних рынках, и неторгуемых товаров. Под относительной ценой понимается отношение цены товара или услуги к общему уровню цен. Как правило, в периоды высокой инфляции разнородность динамики потребительских цен временно возрастает (рис. В-1-5), однако при снижении инфляции уменьшается разброс приростов цен как между регионами, так и по товарным группам.

ДИНАМИКА ТОВАРНОЙ НЕОДНОРОДНОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН В РОССИИ В 2020 – 2025 ГОДАХ.

В рассматриваемом периоде отмечались значительные различия в динамике потребительских цен по товарам и услугам (рис. В-1-4). Они сопровождались перемещениями товаров и услуг между так называемыми квантилями распределения, то есть группами товаров и услуг, разделенных по темпам прироста цен: 25% товаров и услуг с наибольшими приростами цен, 25% – с наименьшими приростами цен и объединенная группа, в которую попали оставшиеся 50% товаров и услуг со средними приростами цен.

В верхней группе товаров и услуг (с самыми высокими приростами цен за год) почти всегда находились **плодоовощная продукция**, которая отличается значительными колебаниями темпов роста цен, а также **легковые автомобили**. В 2020 – 2023 гг. существенный рост цен на машины был связан с ограниченным предложением, обусловленным отчасти логистическими трудностями и приостановками производства (в том числе в условиях пандемии). В 2024 г. автомобили сместились в группу товаров и услуг с наименьшими приростами цен благодаря восстановлению предложения и оставались в ней в начале 2025 года. Дополнительным фактором, повлиявшим на цены автомобилей, стала смена потребительских предпочтений, связанная с переориентацией спроса с непродовольственных товаров на услуги из-за изменения ассортимента.

Все виды услуг в 2020 – 2021 годах находились в группе с наименьшими приростами цен или в группе со средними приростами. При этом в дальнейшем ряд услуг сместился в группу с

⁴ Здесь и далее за январь 2020 – апрель 2025 гг.

максимальными приростами цен, в первую очередь это касалось туристической сферы. Так, с 2022 г. повышенными темпами дорожали **услуги зарубежного туризма**, в том числе из-за ограниченности предложения выездных направлений, снижения числа международных авиарейсов. При этом, в условиях переориентации спроса с зарубежного на внутренний туризм, с 2023 г. высокими темпами дорожали **пассажироперевозки, экскурсии, услуги культуры**. Вместе с тем подобные изменения не влияли на цены ряда других услуг, и на протяжении 2020 – 2025 гг. их приросты соответствовали среднему уровню. Например, это относится к **бытовым и медицинским услугам**.

В части продовольствия в 2020 – 2021 гг. в группе товаров и услуг с наибольшими приростами цен находились **сахар, макароны и крупы**, что во многом было связано с повышенным спросом на продукцию с длительным сроком хранения в период пандемии. В дальнейшем эти товары дорожали более умеренными темпами. При этом повышенные темпы прироста цен на сахар сохранялись и в 2022 – 2023 гг. из-за сокращения производства после рекордного 2019 года. В 2024 – 2025 гг. эти товары перешли в группу с наименьшими приростами цен.

Среди непродовольственных товаров в группе с наименьшими приростами цен в последние 5 лет, как правило, оказывались **одежда и обувь, средства связи и телерадиотовары**. Это может быть связано в том числе с высокой конкуренцией розничных продавцов в данных сегментах, обусловленной ростом популярности маркетплейсов.

В результате значительных различий в динамике цен на товары и услуги в 2020 – 2025 гг. произошли заметные изменения в относительных ценах (рис. В-1-1). Так, цены на **продовольствие** росли сильнее относительно общего уровня цен почти каждый год из-за влияния большого количества разовых или непродолжительных факторов. После 2022 г. темпы роста цен на **услуги** опережали инфляцию, что во многом обусловлено сменой потребительских предпочтений, в том числе из-за изменения ассортимента товаров (недоступностью привычных импортных брендов). Кроме того, в связи с переориентацией населения с зарубежных поездок на путешествия по России рос спрос на связанные с внутренним туризмом услуги при более медленной адаптации предложения. Также на потребительские цены в сфере услуг большее влияние оказывал рост затрат на персонал из-за дефицита кадров, поскольку их доля в конечной стоимости больше, чем в других отраслях. При этом цены на **непродовольственные товары** в целом за 2020 – 2023 гг. росли темпом, близким к индексу потребительских цен. В то же время в начале 2022 г. они подорожали существенно, что во многом было связано с большей зависимостью от импортных поставок. В результате динамика стоимости непродовольственных товаров в большей мере отреагировала на ослабление рубля и уход с рынка ряда иностранных компаний. С конца 2023 г. рост цен на непродовольственные товары замедлился благодаря восстановлению предложения и складывается ниже инфляции.

РЕГИОНАЛЬНАЯ НЕОДНОРОДНОСТЬ В ДИНАМИКЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН В 2020-2025 ГГ.

Значительная разнородность инфляции наблюдалась и в региональном разрезе. Так, накопленный за эти годы рост цен по регионам варьировался от 28,1 до 69,3% (в апреле 2025 г. к декабрю 2019 г. с.к.). Самая высокая инфляция сложилась в Республике Дагестан, минимальная – в Чукотском автономном округе. В половине регионов накопленный за 5 лет рост цен был в интервале от 51,1 до 57%.

В рассматриваемом периоде региональная неоднородность увеличивалась по мере ускорения роста цен и снижалась при его замедлении (рис. В-1-4). Так, максимальный уровень неоднородности и инфляции сложился в 2022 году. В целом из года в год инфляция менялась

сонаправленно почти во всех регионах, что говорит о сохранении значительного влияния на динамику цен общих для всей страны факторов. Однако в разрезе отдельных групп товаров и услуг наблюдались заметные региональные различия, связанные с локальными особенностями.

Продовольственные товары. Динамика цен на продовольствие по регионам была более неоднородной по сравнению с услугами и непродовольственными товарами и варьировалась от 31,5 до 87,6% к декабрю 2019 г. (с.к.). Существенные различия в приростах цен отмечались по **плодоовощной продукции**, для которой характерна высокая волатильность. На них влияли в первую очередь объемы урожая и структура поставок. Больше всего овощи и фрукты подорожали в южных регионах – в частности, в Волгоградской области, Ставропольском крае, Кабардино-Балкарской Республике, а также в Республике Крым. В то же время наименьший рост цен отмечался в большинстве регионов Дальнего Востока, что обусловлено преобладанием в структуре рынка импортной продукции из одной из азиатских стран, где плодоовощи дорожали медленнее, чем продукция из других регионов страны или производителей из других стран. Высокая неоднородность по регионам отмечалась также в динамике цен на **услуги общественного питания**. Больше всего за 5 лет они подорожали в республиках Алтай и Калмыкия, Алтайском крае, наименьшим образом – в Чеченской Республике и Республике Ингушетия. Одним из факторов, повлиявшим на динамику их стоимости, являлась туристическая активность.

Непродовольственные товары. Немного более однородным по регионам складывался рост цен на непродовольственные товары. Однако и здесь имели место значительные различия: накопленный прирост цен составлял от 14,7 до 61,8% к декабрю 2019 г. (с.к.). Наибольшие различия в динамике цен отмечались по **легковым автомобилям**. Максимальный рост цен наблюдался во Владимирской и Калужской областях, Республике Северная Осетия – Алания, в Тверской области, что связано, в частности, с относительно низкой конкуренцией на автомобильных рынках этих регионов. Наименьший рост цен на машины сложился в Тюменской, Тульской и Челябинской областях, Республике Тыва. Заметно различались от региона к региону и накопленные за 5 лет приросты цен на **строительные материалы**. На них влияли динамика спроса со стороны населения и объемов жилищного строительства, а также структура рынка, в том числе наличие собственных производств этих товаров. Максимальное удорожание стройматериалов произошло в Республиках Ингушетия, Алтай и Калмыкия, а также в Самарской области. Меньше всего выросли цены на них в отдельных регионах Дальнего Востока, Юга и Северо-Запада. Так, в Магаданской области это было связано с традиционно незначительной долей европейских производителей на местном рынке и, как следствие, меньшим влиянием ограничений в поставках на цены в регионе.

Услуги. Накопленный за 5 лет прирост цен на услуги по макрорегионам варьировался от 23,3 до 75,4% к декабрю 2019 г. (с.к.). Наибольшая неоднородность отмечалась в услугах, связанных с туризмом. Особенно она проявлялась в **услугах зарубежного туризма**, где значительное влияние на цены оказывали наличие и количество международных рейсов из региональных аэропортов и структура турпотока. Так, в регионах Дальнего Востока цены на туристические поездки за рубеж выросли меньше в условиях большего спроса на путешествия в страны Азии, сокращение предложения которых было менее значительным.

За последние 5 лет наибольшая региональная однородность темпов роста цен отмечалась по коммунальным услугам и топливу (цены на которые являются полностью или частично регулируемы государством), мясомолочной продукции, медицинским товарам, а также бытовой технике и электронике. Волатильность приростов цен на эти товарные группы в регионах

была значительно ниже средних значений. При этом эти товары ни разу за последние 5 лет не оказывались в группе товаров и услуг с наибольшими приростами цен.

РЕГИОНАЛЬНАЯ НЕОДНОРОДНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ В ЯНВАРЕ – АПРЕЛЕ 2025 ГОДА

В целом в январе – апреле 2025 г. прирост цен с исключением сезонности в пересчете на год (с.к.г.) замедлился по сравнению с 4к24 и 2024 годом в целом (до 7,7% с.к.г. после 12,9% с.к.г. и 9,5% г/г соответственно). Основной вклад в замедление роста цен внесло продовольствие. Кроме того, ниже 4% в пересчете на год сложился прирост цен на непродовольственные товары. Рост цен на услуги незначительно ускорился.

В условиях замедления роста цен их динамика (с.к.г.) стала более однородной как по регионам, так и по товарам (рис. В-1-2, рис. В-1-3). Уменьшилась неоднородность в приростах цен продовольственных товаров и услуг. При этом по непродовольственным товарам неоднородность темпов роста цен существенно не изменилась относительно 4к24.

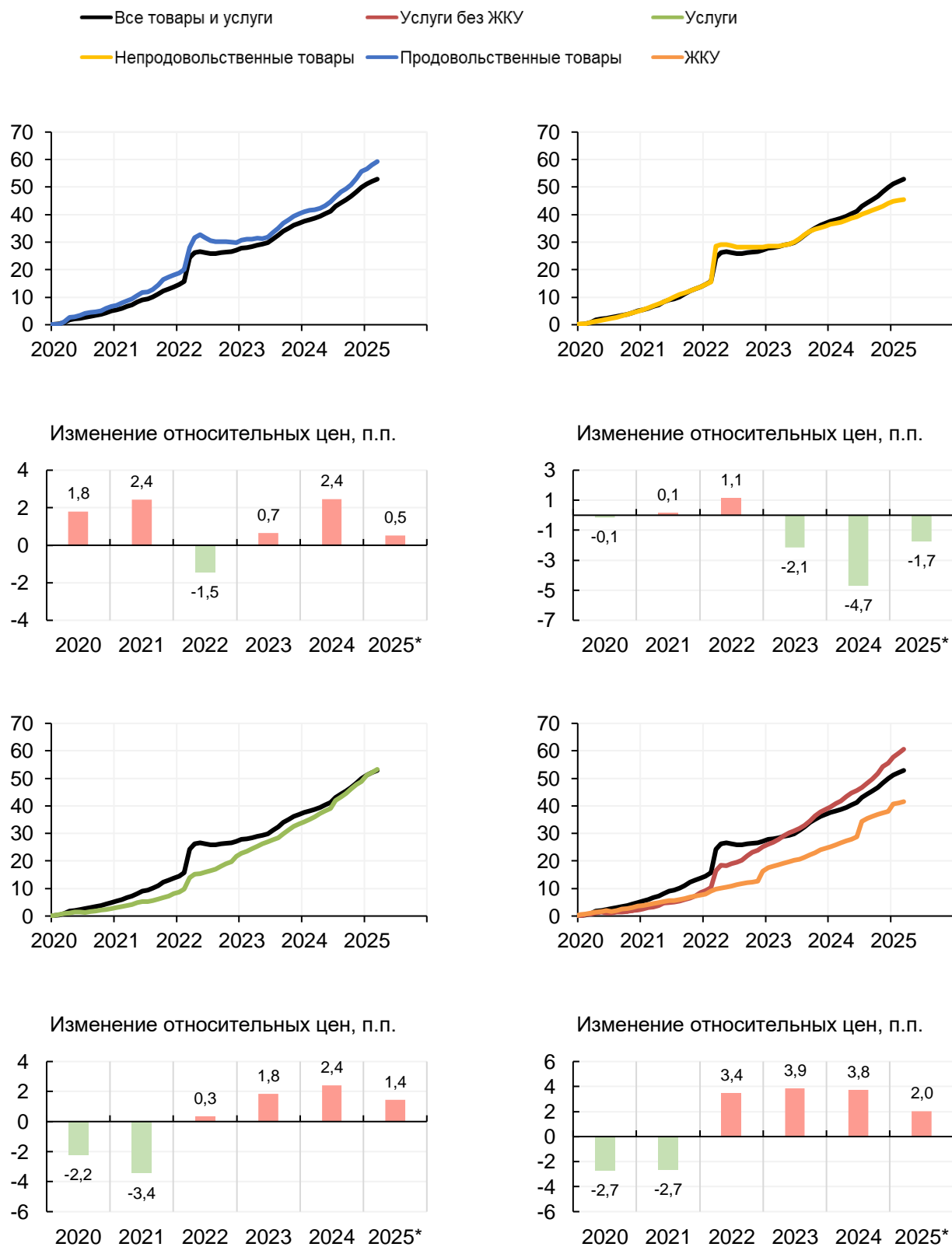
Среди продовольствия наибольший рост однородности отмечался в части плодоовощной продукции и отдельных видов продукции животного происхождения, которые вносили основной вклад в снижение темпов роста цен **продовольственных товаров**. Удешевлению (с.к.г.) **плодоовощной продукции** способствовали рост предложения тепличных овощей и укрепление рубля. Рост цен на **продукцию животного происхождения** заметно замедлился из-за менее активного переноса в цены издержек в январе – апреле 2025 года. По этой товарной группе основной вклад в замедление роста цен внесли масло и жиры. Динамика цен на масложировую продукцию заметно различалась по регионам, в то же время рост цен сдерживали меры госрегулирования: в феврале 2025 г. Правительство Российской Федерации включило сливочное масло в перечень социально значимых товаров. В динамике цен на мясопродукты, напротив, наблюдалась высокая региональная однородность. Замедлению роста цен на них способствовало наращивание объемов внутреннего производства мясной продукции в ряде регионов. В Центральной России цены даже снизились (с.к.г.) благодаря увеличению производства и повышению самообеспеченности в отдельных регионах.

На динамике цен **непродовольственных товаров** отразились укрепление рубля и охлаждение розничного кредитования в условиях жестких денежно-кредитных условий. Заметный вклад в замедление роста цен внесли электротовары и бытовые приборы, средства связи, телерадиотовары и мебель. Неоднородность темпов роста цен по непродовольственным товарам в январе – апреле 2025 г. существенно не изменилась относительно 4к24.

В **услугах** самый большой разброс в приростах цен наблюдался в сферах туризма и пассажирского транспорта. Наиболее заметно увеличилась (с.к.г.) стоимость проживания в гостиницах на Северо-Западе, прежде всего в Калининградской области, Республике Карелия и Санкт-Петербурге, пользующихся популярностью у туристов.

Динамика цен в регионах неоднородна, она может отличаться от общероссийской из-за различных краткосрочных и долгосрочных факторов. В периоды высокой инфляции ее неоднородность временно возрастает, однако при снижении общего уровня цен в целом по России уменьшается разброс ценовых приростов как между регионами, так и по товарным группам. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика направлена на поддержание ценовой стабильности, что способствует и уменьшению разброса цен.

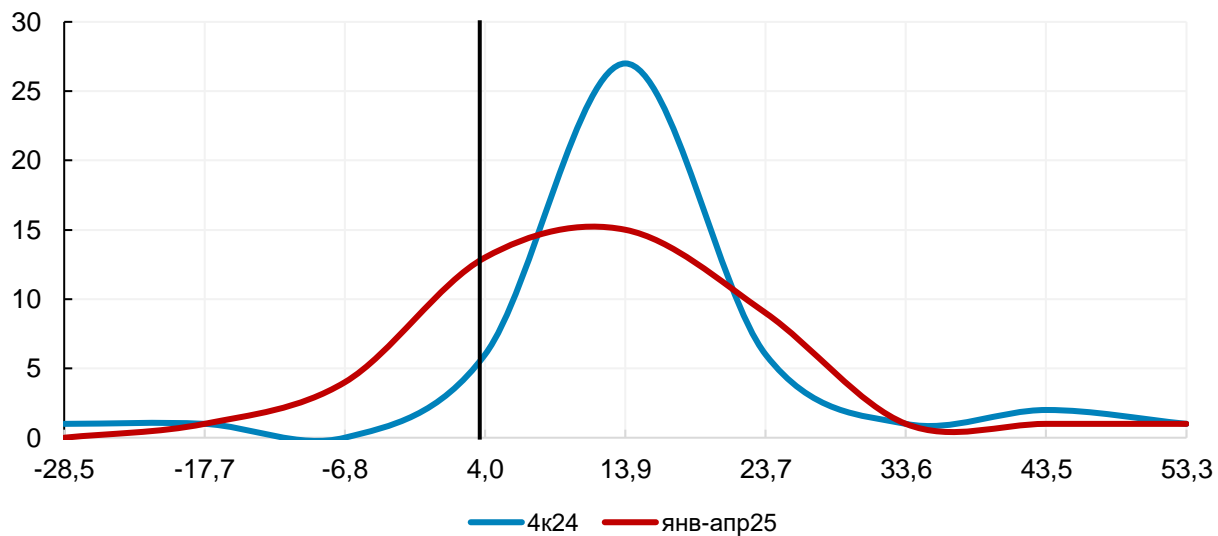
Рис. В-1-1. Индекс потребительских цен, в % к 4к19 с.к.



* Накопленный прирост за январь – апрель 2025 года.

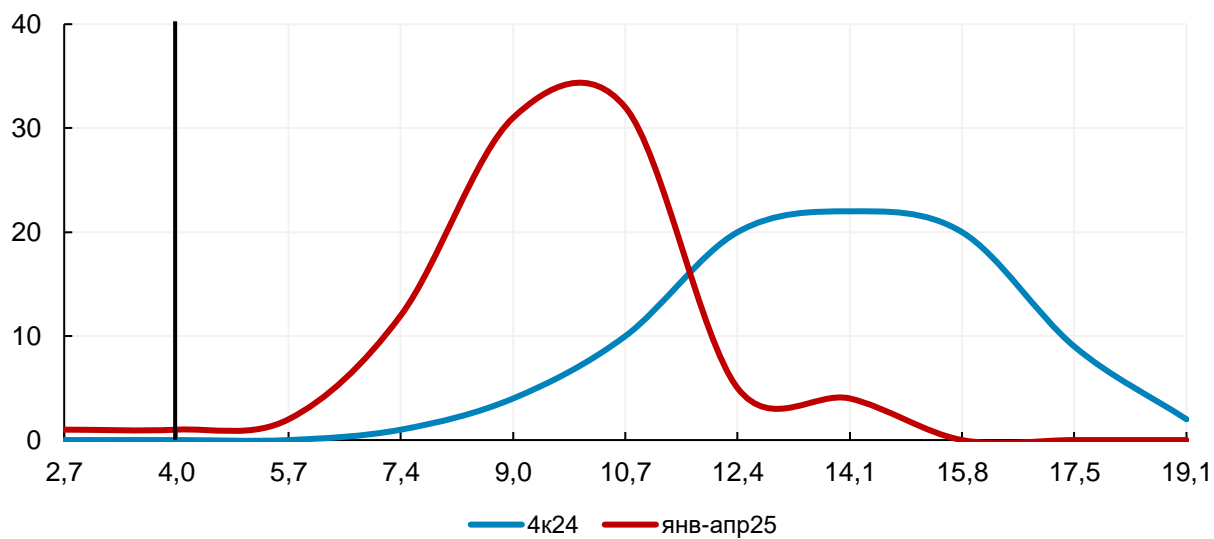
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-2. Распределение индексов потребительских цен по товарам с.к.г., %



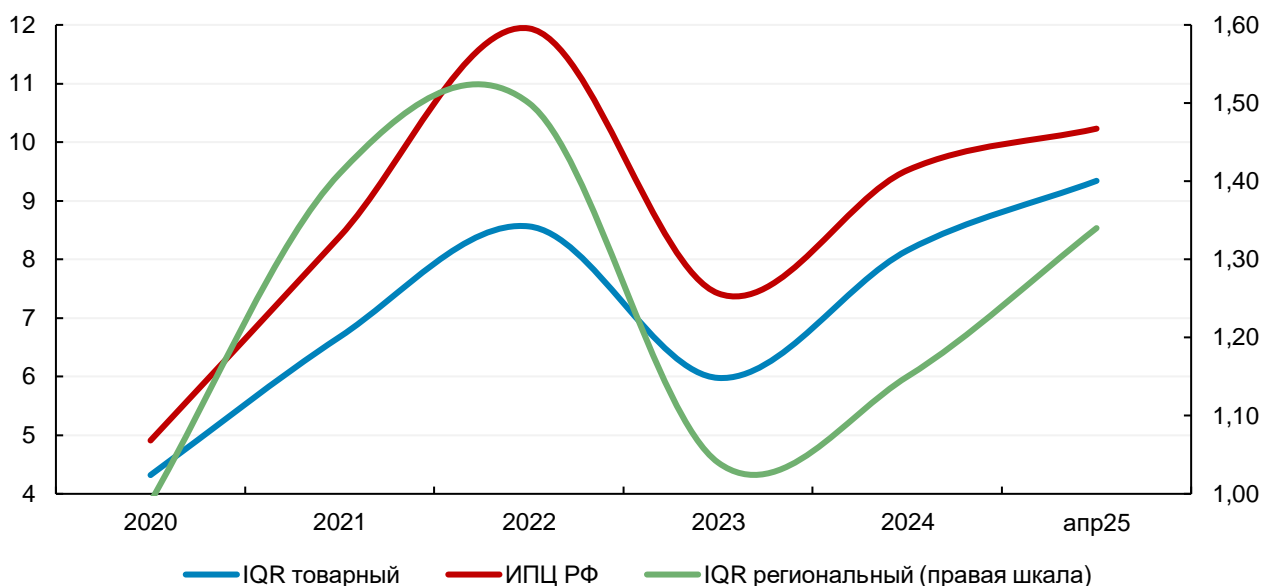
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Распределение индексов потребительских цен по регионам с.к.г., %



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Межквартильный размах годовых индексов потребительских цен по товарам и регионам, %*



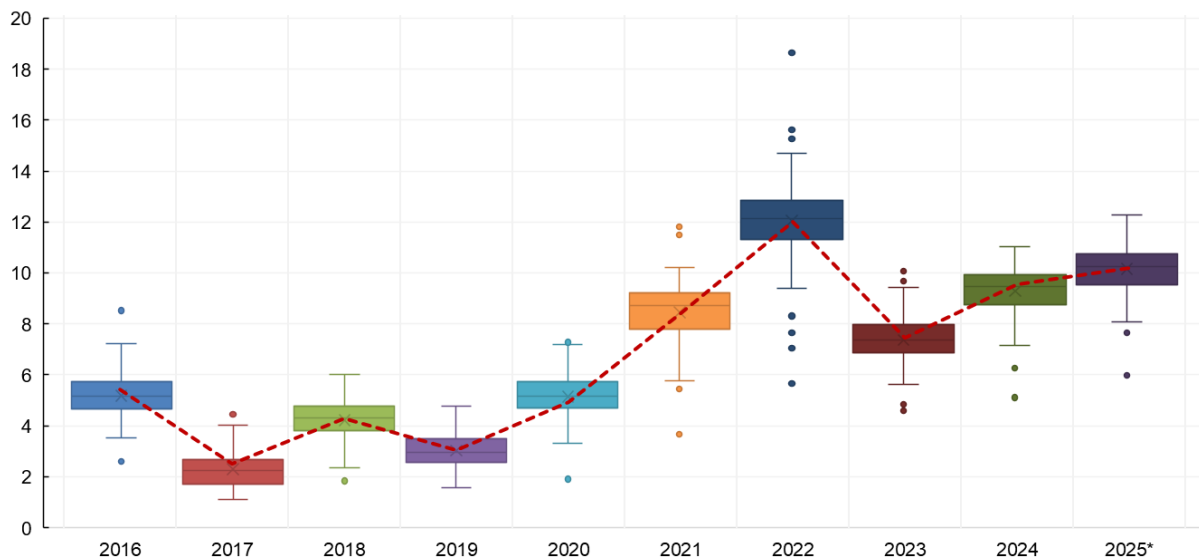
* Межквартильный размах (IQR) – разница между третьим и первым квартилями распределения.

IQR товарный – рассчитан по распределению индексов потребительских цен по укрупненным группам товаров и услуг по России в целом.

IQR региональный – рассчитан по распределению индексов потребительских цен (инфляции) по всем регионам.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-5. Разброс годовых индексов потребительских цен среди регионов, %*



* Данные за январь — апрель 2025 года.

Пунктирная линия отображает годовую инфляцию по России.

Прямоугольники с заливкой обозначают 50% регионов со средними приростами цен, линии над и под прямоугольником – верхнюю и нижнюю границу распределения, точки – значительно отклоняющиеся от среднего прироста цен в регионах, линия внутри прямоугольника – медиана распределения, крест внутри прямоугольника – среднее арифметическое значение приростов цен по регионам.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 2

ЛОГИСТИКА ЭКСПОРТНЫХ И ИМПОРТНЫХ ГРУЗОПЕРЕВОЗОК

Ситуация в трансграничных грузоперевозках в 1к25 по сравнению с 1к24 была неоднородной по видам транспорта. Предприятия сообщали⁵, что ситуация ухудшилась в железнодорожных грузоперевозках, в автомобильных – осталась без изменений, при этом в морских – улучшилась. Страны Азии остаются основным направлением внешнеторговой деятельности предприятий, расширяется сотрудничество с контрагентами Ближнего Востока, Африки и Латинской Америки. Продолжается реализация проектов по повышению доступности логистических услуг. Вместе с тем сохраняется нехватка провозных и пропускных мощностей транспортной инфраструктуры, в первую очередь сети железных дорог.

ДИНАМИКА ГРУЗОПЕРЕВОЗОК

Железнодорожный транспорт. Объем железнодорожных грузоперевозок по России в 1к25 сложился на 12% ниже уровня 4к21 (с.к., рис. В-2-1). Погрузка на сети железных дорог в январе – апреле 2025 г. снизилась на 6,8% г/г. Отрицательная динамика наблюдалась практически по всем видам перевозимых грузов (рис. В-2-5). Наибольший вклад в снижение внесли сырьевые товары: уголь, черные металлы, нефть и нефтепродукты. Существенное влияние на динамику их перевозок помимо факторов логистики – дефицита провозных мощностей на восточном направлении и на подходах к портам Юга, дисбаланса подвижного состава – оказали санкционные ограничения, а также слабый внешний спрос. Также значительный вклад в сокращение погрузки внесли строительные грузы и цемент. Это отчасти связано с завершением и переносом сроков реализации инфраструктурных проектов, а также с переориентацией на доставку автотранспортом из-за сохранения высокой загруженности железных дорог.

Объем перевозок контейнеров по сети железных дорог по итогам первых 4 месяцев 2025 г. несколько снизился (-0,4% г/г). При этом на рынке контейнерных перевозок в 1к25 наблюдалось превышение экспортных потоков над импортными. Это привело к скоплению порожних контейнеров в странах Азии и их нехватке в России. Об этом сообщали предприятия-экспортеры Северо-Запада, Сибири и Урала.

Маршруты в Азию и обратно остаются одними из основных для предприятий, использующих железнодорожные перевозки. В связи с этим логистические компании создают новые сервисы на этом направлении, в том числе с использованием транзита через дружественные страны. Например, российская транспортная группа в марте 2025 г. запустила регулярный контейнерный сервис по доставке грузов из Азии в Москву через территорию одной из стран СНГ. **По другим направлениям компании развивали мультимодальные перевозки с использованием железнодорожного транспорта.** Например, деревообрабатывающее предприятие из Вологодской области для экспорта пиломатериалов транспортирует продукцию по железной дороге в Санкт-Петербург, далее морским транспортом – до портов стран-импортеров. Производитель масла из Башкортостана для экспорта в Северную Африку отправляет груз железнодорожным транспортом до портов Дальнего Востока, далее – морем.

⁵ Здесь и далее используются результаты мониторинга предприятий Банка России (30.04.2025 – 15.05.2025).

При этом большинство компаний, использующих железнодорожные перевозки для внешнеторговой деятельности, отмечали ухудшение ситуации в 1к25 по сравнению с 1к24. Сказался главным образом рост издержек в результате индексации тарифов на грузоперевозки в декабре 2024 г. на 13,8%. Кроме того, предприятия практически всех макрорегионов сообщали об удлинении сроков поставок в связи с сохранением высокой загруженности железной дороги и нехватки подвижного состава.

Автомобильный транспорт. В связи с ухудшением условий доставки грузов железнодорожным транспортом наблюдается рост спроса на грузовые автоперевозки. Например, производитель электрооборудования из Псковской области из-за длительных сроков доставки по железной дороге из Азии наладил в 1к25 импортные поставки электронных компонентов автотранспортом из стран СНГ. В целом по России в 1к25 объем грузоперевозок автомобильным транспортом на 21,2% превысил уровень 4к21 (с.к., рис. В-2-1).

Основным направлением поставок в Россию автотранспортом по-прежнему остаются азиатские страны. Так, один из крупнейших в стране транспортно-логистических операторов сообщил об увеличении в 1к25 спроса на доставку грузов из Азии почти в 2 раза г/г. В то же время предприятия-экспортеры продолжали выходить на новые рынки сбыта. Например, производитель тепличных субстратов из Ростовской области начал экспорт продукции автомобильным транспортом в страны Востока и Закавказья.

Большинство опрошенных предприятий, использующих автомобильные грузоперевозки (68%), не отмечали изменений ситуации в 1к25 по сравнению с 1к24. При этом остальные компании чаще сообщали о ее ухудшении (21%), чем об улучшении (11%). Многие предприятия указывали на удорожание логистики из-за увеличения расходов компаний-перевозчиков на оплату труда водителям, обслуживание грузовых автомобилей, а также в связи с ростом цен на топливо. При этом предприятия Сибири сообщали о снижении стоимости автоперевозок за счет усиления конкуренции со стороны транспортных компаний из стран Азии и СНГ.

Объем грузоперевозок автомобильным транспортом в 1к25 снизился на 0,8% г/г. Вместе с усилением конкуренции на рынке автомобильных грузоперевозок и увеличением утилизационного сбора на импортные автомобили это привело к сокращению продаж крупнотоннажных грузовых автомобилей в России – в январе – апреле почти в 2 раза г/г (рис. В-2-7). Так, продажи седельных тягачей (примерно 35% от общего объема проданных грузовиков) снизились на 67% г/г.

Морской транспорт. Объем перевалки грузов в морских портах в целом по России в январе – апреле 2025 г. сложился на 2,8% ниже уровня 4к21 (с.к., рис. В-2-8). Сказалось снижение объемов отгрузки наливных грузов, в первую очередь нефти и нефтепродуктов. Объем обработки грузов в морских портах в январе – апреле 2025 г. уменьшился более чем на 5% г/г. Кроме поставок нефти и нефтепродуктов на снижение перевалки также оказало влияние сокращение отгрузок зерна – в частности, из-за уменьшения экспортных квот в текущем году примерно на 60% г/г.

По оценкам предприятий, ситуация с грузоперевозками морским транспортом в 1к25 и их география по сравнению с 2024 г. существенно не изменились: экспорт готовой продукции осуществлялся в основном на рынки Азии, Африки и Латинской Америки, импорт сырья и оборудования – из Азии. При этом отдельные предприятия отмечали улучшение ситуации. Так, российские экспортеры удобрений и аграрной продукции Поволжья, Северо-Запада, Урала и Юга России связали это с развитием мощностей в портах Балтийского и

Азово-Черноморского бассейнов. Также увеличилось количество морских линий и сервисов. Например, крупная российская транспортная компания организовала морской контейнерный сервис между Новороссийском и крупнейшим портом Восточной Африки. В связи с ростом запросов на перевозку грузов в Калининградскую область азиатская компания возобновила регулярные судозаходы в данный регион в рамках контейнерного сервиса, соединяющего порт Санкт-Петербурга со странами Северной Африки и Восточной Азии.

В условиях усиления конкуренции между контейнерными линиями наблюдалось замедление роста тарифов на морскую логистику (рис. В-2-6). При этом отдельные опрошенные компании в связи со снижением доступности судов из-за усиления санкционных ограничений сообщали об увеличении стоимости фрахта. О проблемах с фрахтованием морских судов сообщали топливно-энергетические предприятия Дальнего Востока.

Воздушный транспорт. Грузовые авиаперевозки остаются наиболее дорогим видом транспортировки и занимают небольшую долю в структуре грузоперевозок. Этим видом перевозок грузов продолжают пользоваться компании, для которых важна высокая скорость доставки. **Основным направлением остаются страны Азиатско-Тихоокеанского региона.** Так, крабовое предприятие из Мурманской области использует воздушный транспорт для поставок живого краба в Восточную и Юго-Восточную Азию, а производитель автомобильного электрооборудования из Свердловской области импортирует комплектующие из Азии.

Объем перевозок грузов воздушным транспортом в 1к25 сложился на 59,3% ниже, чем в 4к21 (с.к., рис. В-2-1). Сказалось снижение грузопотока на международных линиях, которые занимали основную долю в общем объеме грузовых авиаперевозок до 2022 года. В то же время за январь – март 2025 г. международный трафик грузоперевозок этим видом транспорта увеличился на 7,0% г/г благодаря активному развитию электронной коммерции, расширению присутствия иностранных поставщиков на маркетплейсах, а также увеличению числа азиатских авиаперевозчиков в России. Кроме того, в этом году растет количество прямых грузовых рейсов из Азии в аэропорты России, минуя Москву. Это способствует сокращению времени доставки в регионы (на 3–5 дней) и уменьшению затрат компаний на грузоперевозки.

Тарифы на грузоперевозки воздушным транспортом в целом по России в марте 2025 г. выросли более чем на 8% г/г (рис. В-2-6). При этом некоторые предприятия отмечали снижение затрат благодаря увеличению предложения со стороны авиакомпаний, а также укреплению рубля. Так, под влиянием данных факторов расходы на импорт запасных деталей из Азии у производителя гофрокартона Северо-Запада уменьшились примерно на 5% г/г.

РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В регионах России продолжается реализация инвестиционных проектов, направленных на развитие транспортно-логистической инфраструктуры (рис. В-2-10). **В сфере железнодорожных перевозок средства направляются прежде всего на расширение провозных мощностей.** Так, в конце 2024 г. крупное угледобывающее предприятие завершило строительство первой частной железнодорожной магистрали, которая связала угольное месторождение в Якутии с построенным для него морским терминалом в Хабаровском крае. Это обеспечит стабильные экспортные поставки угля и разгрузит провозные мощности Восточного полигона, где в настоящее время ведется очередной этап модернизации. Ожидается, что по итогам 2025 г. его провозная способность увеличится примерно на 4% г/г (рис. В-2-11).

Активно ведутся реконструкция и строительство федеральных трасс, а также модер-

низация автомобильных пунктов пропуска. Продолжается сооружение трассы М-12 «Восток» международного транспортного коридора «Восток – Запад» в целях построения новых логистических цепочек с азиатскими странами, сокращения сроков и удешевления перевозок. Кроме того, до конца года планируется завершение реконструкции автомобильных погранпереходов в республиках Тыва и Алтай, а также в Амурской области.

Большое значение для расширения экспорта и импорта имеет развитие портовой инфраструктуры (рис. В-2-12). Так, в конце 2024 г. на строящемся терминале в порту Ленинградской области запущена первая очередь линии по перевалке жидкого аммиака. Также в этом году ожидается ввод мощностей по перевалке сухих удобрений. В перспективе данный терминал станет крупным логистическим комплексом по экспорту удобрений на рынки Южной Америки, Азии и Африки. В Мурманской области в 1к25 запущен угольный перегрузочный комплекс, в будущем – один из ключевых хабов Северного морского пути (далее – СМП), который будет способствовать развитию угледобывающей отрасли страны.

Продолжается создание опорной сети мультимодальных транспортно-логистических центров (ТЛЦ). Так, в 2024 г. запущена вторая очередь ТЛЦ «Сибирский», ввод третьей и выход на проектную мощность запланированы на конец текущего года. В 2025 г. в целях развития грузоперевозок с ключевыми азиатскими партнерами и регионами Поволжья планируется полный запуск крупнейшего в России логистического комплекса в Татарстане. Ввод в действие хаба на Урале обеспечит связь СМП, Транссибирской магистрали и стран Азии.

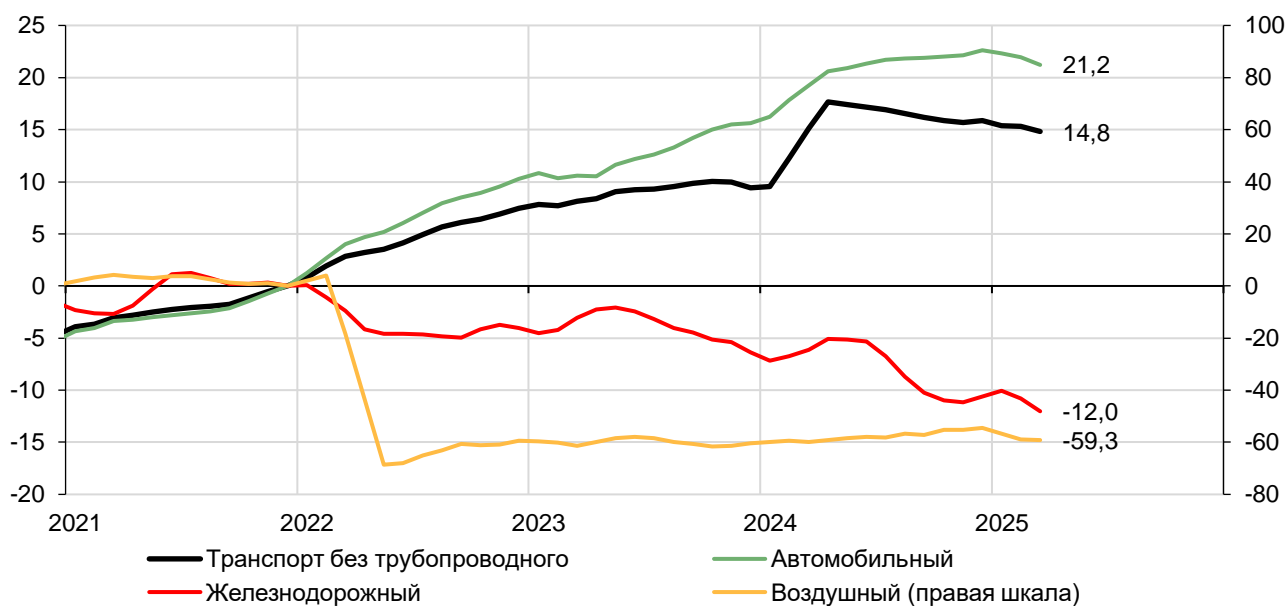
ОЖИДАНИЯ НА 2025 ГОД

По оценкам предприятий, существенного изменения ситуации в логистике трансграничных грузоперевозок до конца 2025 г. не ожидается. Большинство компаний не ожидают также значимых изменений в географии грузоперевозок и видах используемого для внешне-торговых поставок транспорта. Кроме того, по мнению опрошенных предприятий, фактор логистики в настоящее время оказывает умеренное влияние на динамику объемов внешнеторговых операций. Ключевыми факторами, влияющими на экспорт и импорт, остаются спрос на продукцию и санкционные ограничения.

В то же время реализация инвестпроектов по расширению транспортной инфраструктуры, а также выход на новые рынки предоставит дополнительные возможности для наращивания экспорта и импорта. Например, птицефабрика Северо-Запада ожидает увеличения экспортных поставок яиц на 10–20% г/г благодаря выходу на рынки стран Африки и возобновлению отгрузок на Ближний Восток. Агрокомплекс Дальнего Востока планирует расширить географию импорта комплектующих для электростанций за счет одной из стран Азии.

В 2025 г. сложности с логистикой экспортных и импортных грузоперевозок из-за ограничений транспортной инфраструктуры сохраняются. По оценкам компаний, по итогам года значительных изменений в логистике трансграничных перевозок не произойдет. Ключевыми факторами, влияющими на динамику внешней торговли, останутся спрос на продукцию, экспортные и санкционные ограничения. Тем не менее реализация инвестиционных проектов и расширение транспортных маршрутов будут способствовать повышению эффективности логистики и открытию новых возможностей для российских предприятий на мировых рынках.

Рис. В-2-1. Перевозка грузов по видам транспорта, с.к., 3ММА, % к 4к21



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Структура экспорта по группам стран, %

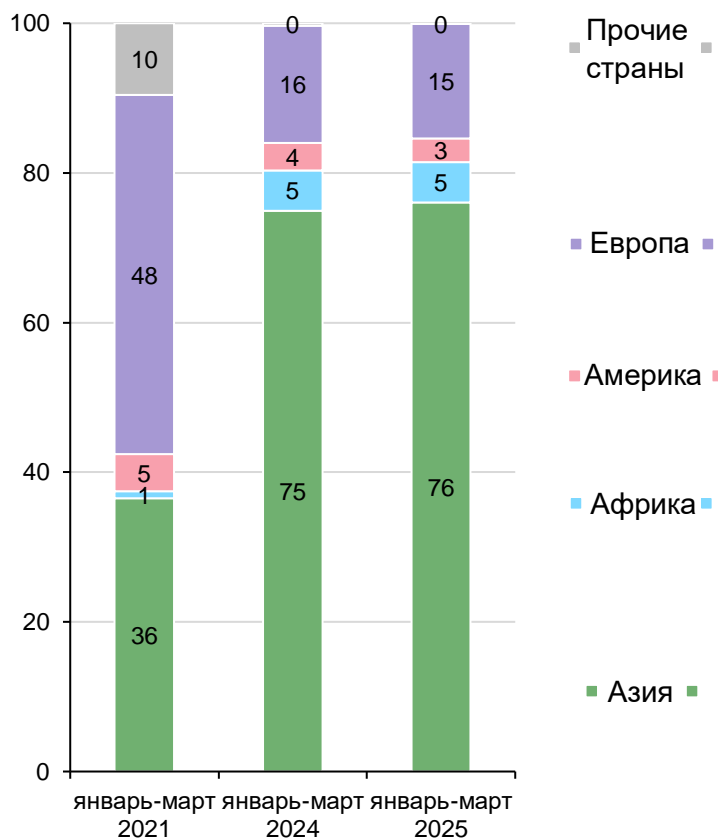
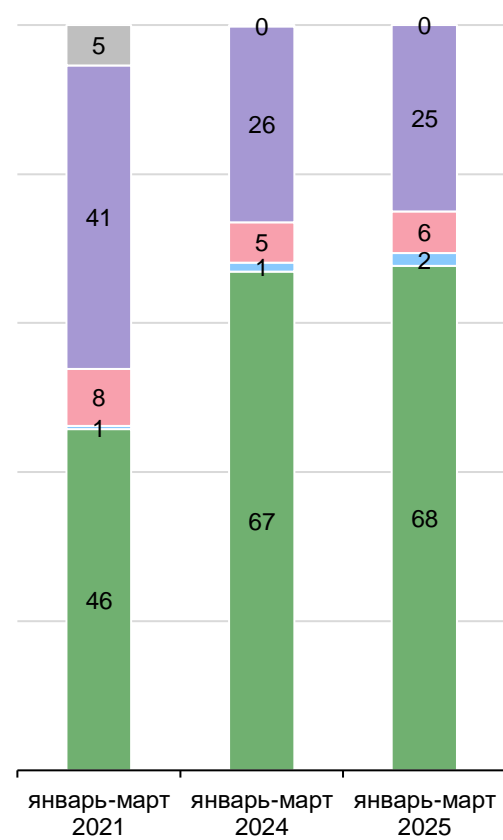
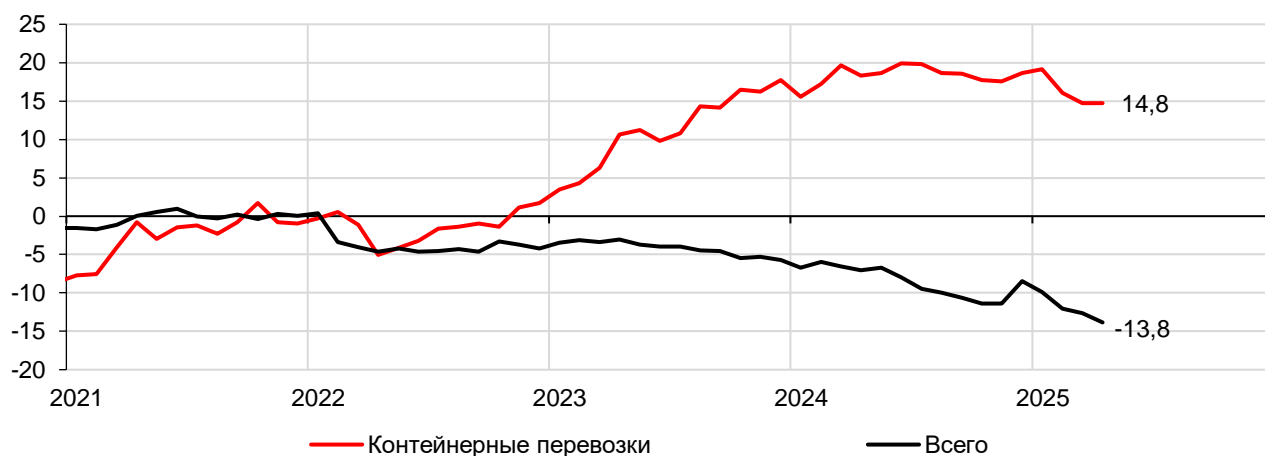


Рис. В-2-3. Структура импорта по группам стран, %

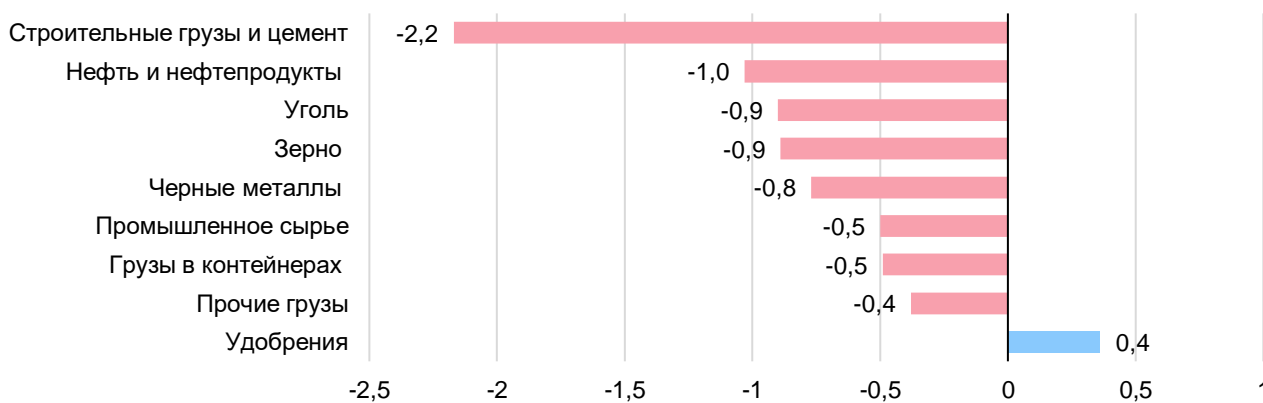


Источники: Федеральная таможенная служба Российской Федерации, расчеты Банка России.

Рис. В-2-4. Погрузка на железной дороге, с.к., % к 4к21

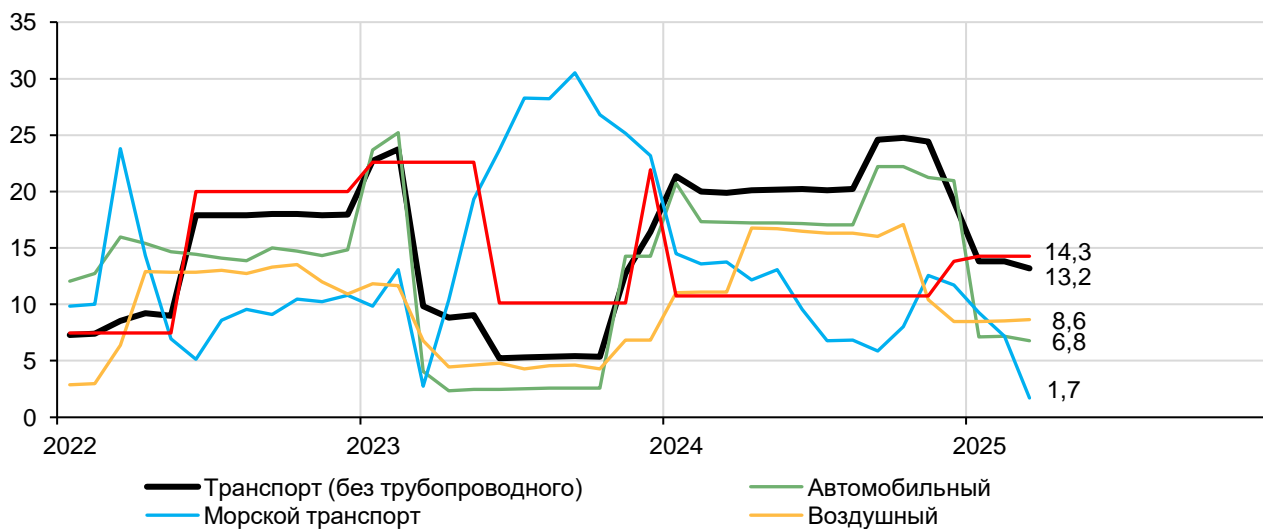


Источники: ОАО «РЖД», расчеты Банка России.

Рис. В-2-5. Вклад в годовое изменение погрузки на железных дорогах
в январе – апреле 2025 г., п.п.

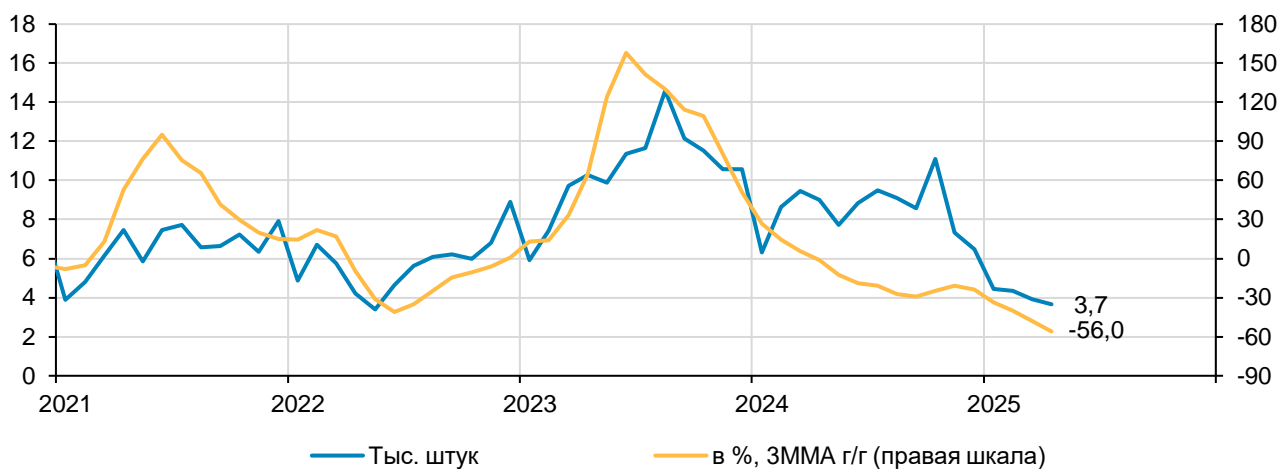
Источники: ОАО «РЖД», расчеты Банка России.

Рис. В-2-6. Индексы тарифов на грузовые перевозки по видам транспорта, % г/г



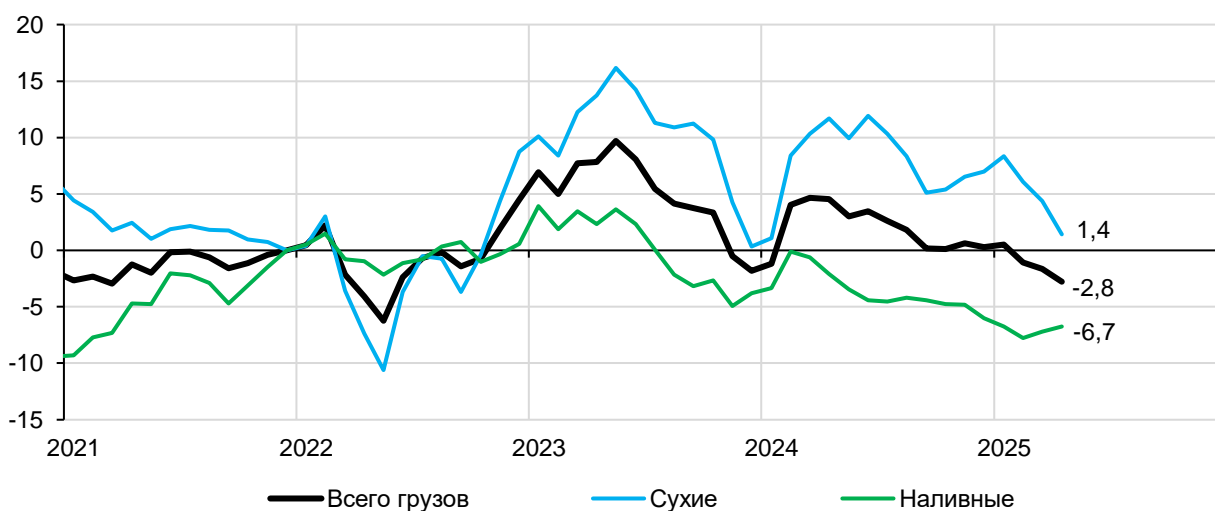
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-7. Продажи крупнотоннажных грузовых автомобилей (HCV)



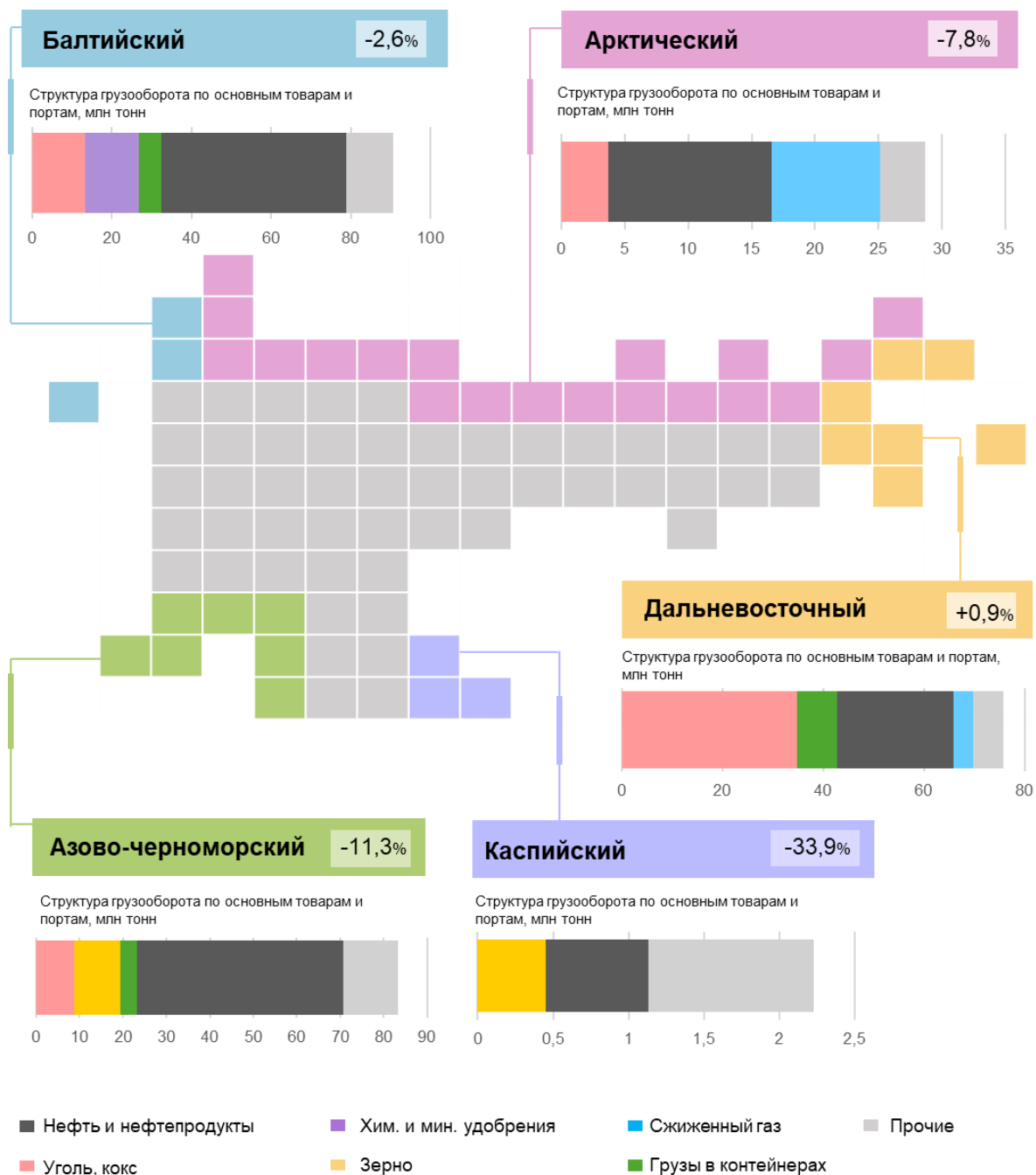
Источники: Автостат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-8. Перевалка грузов в морских портах России, с.к., 3ММА, % к 4к21



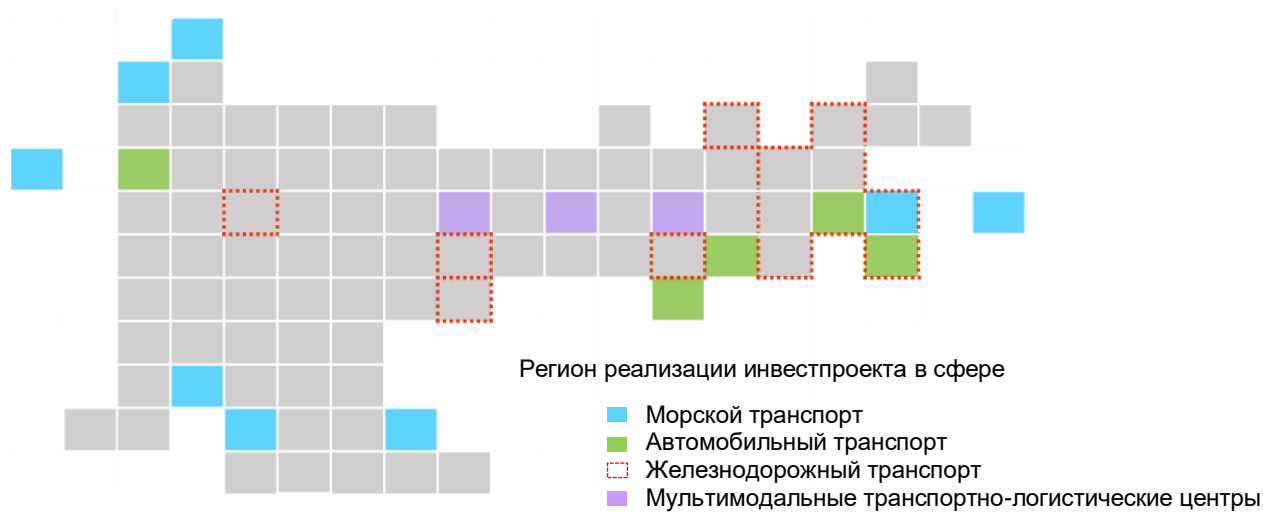
Источники: АО «Морцентр-ТЭК», расчеты Банка России.

Рис. В-2-9. Грузооборот морских портов России по основной номенклатуре в разрезе бассейнов, январь – апрель 2025 г., млн тонн, прирост в годовом выражении, %



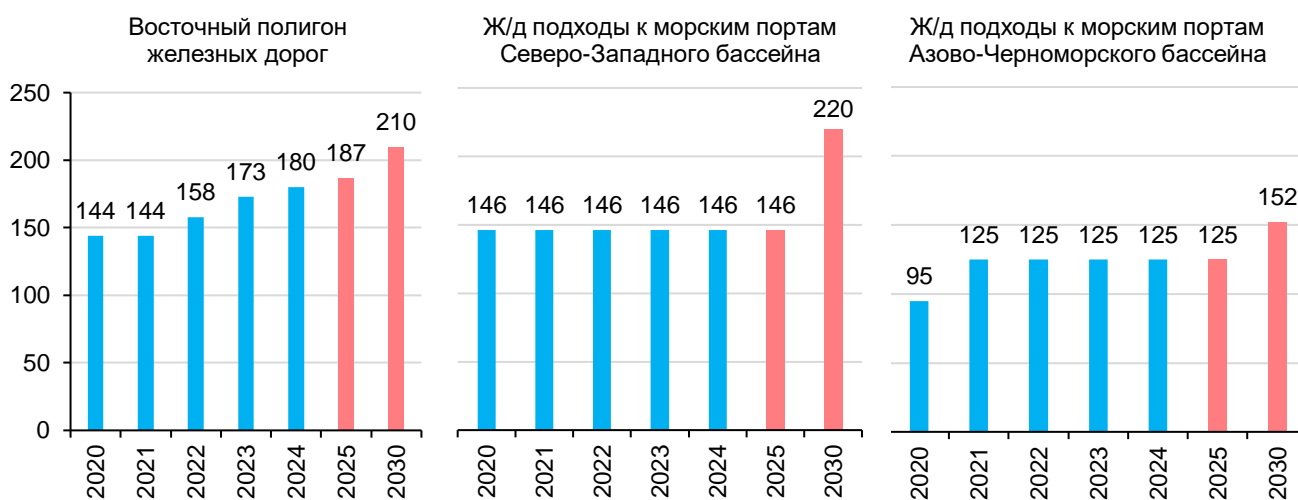
Источники: АО «Морцентр-ТЭК», расчеты Банка России.

Рис. В-2-10. Крупные инфраструктурные проекты, реализуемые в регионах России в 2025 году



Источник: СМИ.

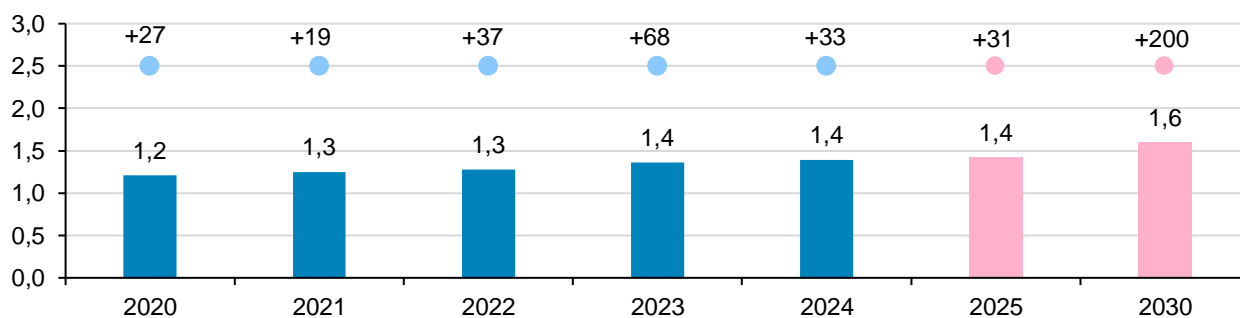
Рис. В-2-11. Провозные мощности железнодорожной инфраструктуры, млн тонн



Синяя заливка столбцов – фактические значения, красная – прогнозные.

Источники: ОАО «РЖД», Portnews, «РЖД-Партнер», ИА «ПРАЙМ», АО «Коммерсантъ», расчеты Банка России.

Рис. В-2-12. Пропускные мощности портовой инфраструктуры, млрд тонн



Точки – прирост провозных мощностей за год, млн тонн.

Синяя/голубая заливка – фактические значения, розовая – прогнозные.

Источники: СМИ, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ И ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ

В текущем году сохраняется рост внутреннего турпотока, расширяется туристическая и транспортная инфраструктура. Однако текущих возможностей отрасли все еще недостаточно для полного удовлетворения возросшего спроса, о чем свидетельствуют высокие темпы роста цен.

ВНУТРЕННИЙ ТУРИЗМ

С середины 2022 г. заметно вырос физический объем оказанных платных услуг, в том числе за счет услуг в сфере туризма (рис. В-3-1). Российский рынок туристических услуг переживает подъем. В 2024 г. внутренний туристический поток, по оперативным данным Росстата, возрос на 6,2% г/г. Повышению привлекательности поездок по стране способствуют увеличение числа коллективных средств размещения (далее – КСР), создание разнообразных всесезонных турпродуктов и новых маршрутов. Помимо традиционных направлений Центральной России, Северо-Запада и Юга, продолжилось перераспределение туристических поездок между другими регионами России (Ростовская, Новосибирская, Свердловская области и иные регионы) (рис. В-3-2). Это способствует более равномерному распределению спроса и несколько снижает остроту ограничений на стороне предложения, что сдерживает рост цен.

Несмотря на высокий спрос, сохраняется тренд на оптимизацию расходов на отдых. По оценкам участников рынка, более половины туристов предпочитают самостоятельное планирование туров, бронируют отели напрямую или через туристические агрегаторы, осуществляют поездки в низкий сезон, а также используют раннее бронирование. К примеру, в 2024 г. количество ранних бронирований (за 2 месяца и более до поездки) увеличилось на 20%, в 2025 г. тренд сохранился – число заблаговременных бронирований (за 5 месяцев и более) выросло на 10%.

В условиях ограниченного предложения объектов туристической инфраструктуры, особенно на Юге России, растет глубина продаж. Ограничения на ряд зарубежных направлений отдыха привели к увеличению спроса на более комфортные КСР на внутреннем рынке. Например, в Крыму активно резервируются места вплоть до октября, на летние месяцы текущее бронирование составляет около 55%, а в ряде популярных отелей с развитой инфраструктурой оно достигает 100%. В 2024 г. число КСР в России, по данным Росстата, увеличилось до 33,1 тыс. ед. (+5,3% г/г; +14% к 2021 году). При этом в структуре КСР, по оценкам экспертов, доля объектов категории «четыре-пять звезд» составляет чуть более 10%, что ведет к опережающему росту цен в этом сегменте. Безусловным регионом-лидером по номерному фонду является Краснодарский край, на долю которого приходится примерно пятая часть всех объектов размещения. К 2025 г. номерной фонд на Юге составил более полумиллиона номеров и продолжает расти.

Среди альтернативных средств размещения продолжает увеличиваться популярность глэмпингов: они стали открываться на берегу Баренцева моря, в Мурманске, на Байкале, Алтае и Дальнем Востоке. Также растет привлекательность апартаментов, в том числе из-за более низкой стоимости по сравнению с отелями. На них приходится около трети всех брони-

рований. **Высокий спрос стимулирует развитие и масштабирование новых видов отдыха**, альтернативных пляжному и лыжному: событийного, гастрономического, оздоровительного, спортивного, экологического, сельского, промышленного, военно-патриотического и других. При создании туристического продукта растет важность этнического компонента (изучение традиций, дегустация локальной кухни, знакомство с новой культурой), который привлекает все большее число туристов. Набирает популярность круглогодичный экотуризм и активный отдых на Алтае, Камчатке, Северном Кавказе и в Мурманске.

Также развивается тренд на оздоровительный отдых, СПА и санатории. Одним из крупнейших мировых курортов для оздоровления и лечения является Ставропольский край. В регионе ведется строительство отелей и санаториев на 14 тыс. номеров и бальнеологического центра в рамках премиального курортно-оздоровительного кластера в Железноводске. В Краснодарском крае также реализуется ряд инвестиционных проектов по расширению объектов оздоровительного туризма: бальнеологический СПА-комплекс вместимостью до 5 тыс. человек в сутки, гостиничный комплекс с лечебно-оздоровительной базой на 1200 номеров. Также планируется модернизировать и реконструировать санатории, находящиеся в собственности Республики Крым.

Интенсивность внутреннего туризма в регионах России подстегивается развитием событийного туризма, имеющего культурно-познавательную и гастрономическую направленность. К примеру, в Кабардино-Балкарской Республике будут проходить кулинарные фестивали и экологические акции. В Крыму пройдет ряд фестивалей и концертов, реализуются многочисленные гастрономические и молодежные проекты. Новой точкой притяжения Крыма стал новый музейно-храмовый комплекс в Севастополе.

Большой вклад в увеличение привлекательности путешествий по стране вносят информационные кампании региональных властей. Для стимулирования спроса в Республике Крым была запущена масштабная рекламная кампания. По оценкам Минтранса России, регион стал самым популярным направлением для внутреннего туризма на майских праздниках, показав прирост турпотока на 34% г/г.

РЫНОК ПАССАЖИРСКИХ ПЕРЕВОЗОК

Помимо КСР, состояние и развитие транспортной инфраструктуры остаются ключевыми факторами, определяющими возможности роста внутреннего туризма и его ценовую доступность.

Воздушный транспорт. В 2024 г. на внутренних рейсах было перевезено 84,7 млн пассажиров (+2% г/г). Сохраняются запреты на полеты в 10 аэропортов Центральной России и Юга. Ключевыми проблемами остаются дефицит авиапарка и удорожание его обслуживания из-за сложностей с импортом, а также задержки поставок новых отечественных самолетов (поставки MC 21 и SJ-100 перенесены на 2026 год). Для решения долгосрочных проблем с пропускной способностью воздушного транспорта реализуется масштабная программа модернизации более трети всей аэропортовой сети страны. Уже ведутся или завершены отдельные этапы работ в ряде регионов – например, в Мурманске, Томске, Чебоксарах. Весной 2025 г. стартовала масштабная реконструкция аэропорта в Горно-Алтайске. Однако эффект от этих мер будет проявляться постепенно.

Железнодорожные перевозки. Пассажирские перевозки железнодорожным транспортом в 2024 г. выросли на 7,2% г/г, до 1,3 млрд пассажиров (рис. В-3-3). Сохраняется нехватка биле-

тов на поезда, вызванная недостатком подвижного состава и ограниченной пропускной способностью железной дороги. Особенно это касается популярных южных направлений, где ситуация усугубляется из-за ограничений на работу аэропортов. Для частичного решения проблемы железнодорожные перевозчики планируют увеличить в летнем сезоне количество двухэтажных поездов и маршрутов следования в южном направлении. Для удобства туристов продлены мультимодальные перевозки по программе «Единый билет» на курорты Северного Кавказа, продолжают работу популярные туристические поезда.

Водный транспорт. Пассажирские перевозки по внутренним водным путям страны в 2024 г. увеличились на 6,4% г/г и составили 11,3 млн пассажиров (рис. В-3-4). В 2025 г. рост продолжился. Наиболее популярны среди туристов классические направления: между Москвой и Санкт-Петербургом, по Волге – с заходом в Казань, Нижний Новгород, Самару и другие города. В Ростове-на-Дону спрос на речные круизы увеличился в 2 раза по сравнению с прошлогодним сезоном, а продажи выросли на 44% г/г. Количество маршрутов водных круизов в 2025 г. превысило 400, включая новые (двухнедельный круиз Нижний Новгород – Уфа – Москва с посещением 16 городов).

Автотранспорт. Все больше туристов предпочитают путешествие на собственном авто. Популярность этого вида транспорта обусловлена возможностью расширения географии путешествий и увеличения мобильности туристов. Порядка 50% всего внутреннего турпотока составляют поездки в соседние регионы.

ДИНАМИКА ЦЕН НА УСЛУГИ В СФЕРЕ ТУРИЗМА И В СМЕЖНЫХ ОТРАСЛЯХ

Несмотря на активное развитие туристической и транспортной инфраструктуры, текущих возможностей все еще недостаточно для удовлетворения внутреннего спроса, что ведет к росту цен. В апреле цены на туристические услуги увеличились на 17,4% г/г, что внесло 0,6 п.п. в рост ИПЦ (рис. В-3-3). Также сохраняется давление со стороны факторов предложения: рост издержек, в том числе на оплату труда в условиях кадрового дефицита, а также затрат на топливо и обслуживание авиапарка.

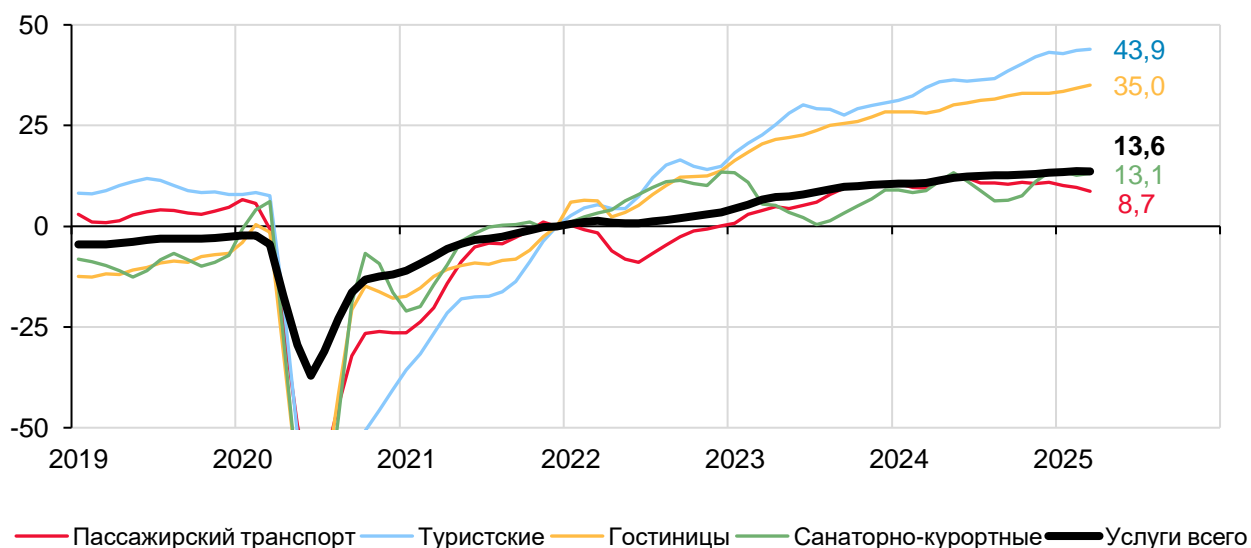
ПЕРСПЕКТИВЫ И ПЛАНЫ НА ЛЕТНИЙ СЕЗОН И 2025 ГОД В ЦЕЛОМ

Одной из важнейших задач на ближайшее время для большинства регионов остается наращивание туристической инфраструктуры. По оценкам экспертов, туристический поток в 2025 г. увеличится в среднем на 8–17% г/г. Такая динамика во многом связана с развитием инфраструктуры, улучшением сервиса, проведением акций раннего бронирования на летний и зимний сезоны, стремительным развитием активного туризма.

По оперативным данным, в Южном макрорегионе в 2025 г. ожидается небольшой рост внутреннего турпотока. Сдержанные прогнозы по Краснодарскому краю связаны с разливом нефтепродуктов при крушении танкеров в Керченском проливе. Из-за этого в Республике Крым турпоток может значительно превысить уровень прошлого года. Регионы СКФО планируют принять больше туристов благодаря улучшению инфраструктуры (строительство всесезонного туристско-рекреационного комплекса в Карачаево-Черкесии, горнолыжных и всесезонных курортов в регионах). Также в этом году ожидается более насыщенный календарь культурно-массовых мероприятий (концерты, тематические фестивали) в Краснодарском крае, Ростовской области, Ставропольском крае, Карачаево-Черкесии и других регионах, что должно способствовать росту турпотока.

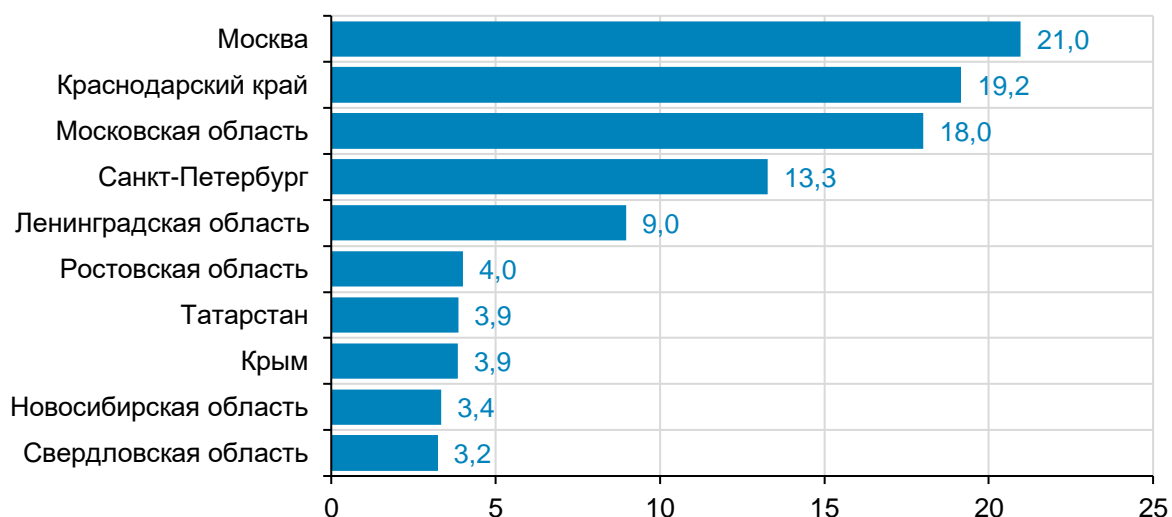
В 2025 г. спрос на услуги внутреннего туризма остается повышенным, что стимулирует дальнейшее развитие туристической отрасли в целом. При этом сохраняющиеся внешние и внутренние ограничения на стороне предложения в транспортной отрасли продолжают сдерживать расширение пассажирских перевозок в России. Высокий спрос при сохранении ограниченных возможностей инфраструктуры, наряду с ростом издержек и дефицитом на рынке труда, оказывает давление на цены в сфере туризма и пассажирского транспорта.

Рис. В-3-1. Объем услуг в сфере туризма, с.к., % к 4к21



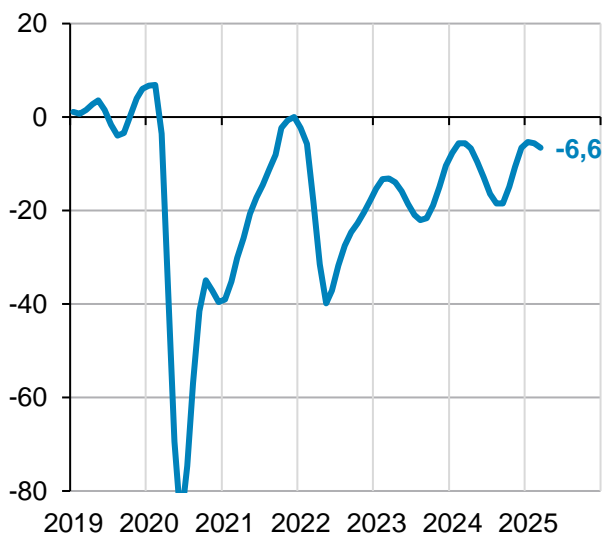
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Топ-10 направлений внутреннего туризма в 2024 г., млн поездок



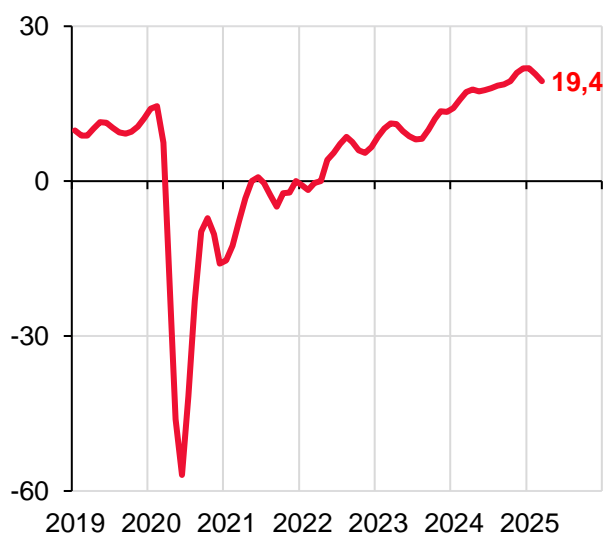
Источник: Росстат.

Рис. В-3-3. Количество пассажиров, перевезенных **воздушным транспортом**, с.к., 3ММА, % к 4к21



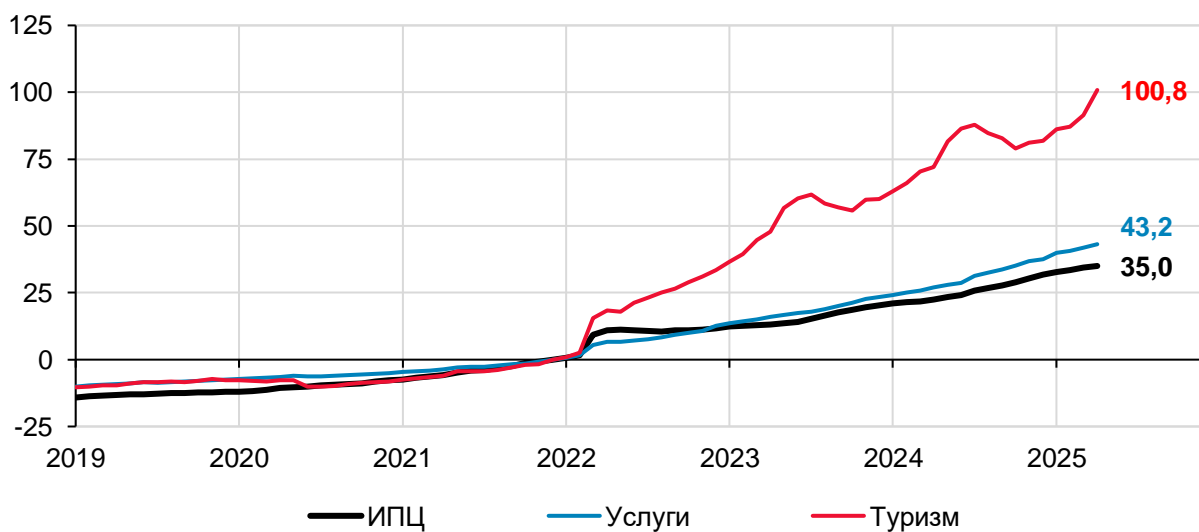
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Количество пассажиров, перевезенных **железнодорожным транспортом**, с.к., 3ММА, % к 4к21



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-5. Цены, с.к., % к 4к21



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

| | |
|---|---|
| № 35 16 апреля 2025 | Деловая и инвестиционная активность бизнеса |
| | Потребительская активность населения |
| | Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2025 года |
| № 34 12 марта 2025 | Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки |
| | Отраслевой вопрос. Жилищное строительство |
| № 33 5 февраля 2025 | Цены производителей и ценовые ожидания |
| | Состояние рынка труда и производительность: ограничения и возможности роста |
| | Отраслевой вопрос. Рынок стройматериалов и спецтехники |
| № 32 11 декабря 2024 | Динамика денежных доходов населения: факторы роста и влияние на динамику расходов |
| № 31 16 октября 2024 | Деловая активность предприятий |
| | Рынок жилья и ипотека: региональные особенности |
| | Отраслевой вопрос. Урожай 2024 |
| № 30 4 сентября 2024 | Региональные бюджеты |
| | Экспортные возможности бизнеса |
| | Отраслевой вопрос. Производство стали |
| № 29 17 июля 2024 | Инвестиционная активность |
| | Логистика грузоперевозок |
| | Отраслевой вопрос. Платные медицинские услуги |
| № 28 29 мая 2024 | Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки |
| | Рынок туризма и пассажирских перевозок |
| | Отраслевой вопрос. Строительство многоквартирного жилья |

| | |
|---|---|
| № 27 17 апреля 2024 | Подготовка аграриев к весенней посевной кампании Ситуация на региональных рынках труда Отраслевой вопрос. Рынок сельхозтехники |
| № 26 13 марта 2024 | Потребительская активность. Источники роста и структура расходов Состояние и загрузка производственных мощностей в промышленности и других отраслях Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей |
| № 25 7 февраля 2024 | Региональные бюджеты, итоги – 2023, планы – 2024 Рынок жилья и ипотека Отраслевой вопрос. Рынок мяса и яиц: факторы динамики выпуска и цен |
| № 24 6 декабря 2023 | Инвестиционная активность Динамика цен производителей и ценовые ожидания Отраслевой вопрос. Авиаперевозки |
| № 23 18 октября 2023 | Уборочная кампания – 2023: предварительные итоги и динамика продовольственных цен Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки Отраслевой вопрос. Рынок грузовых автомобилей |
| № 22 6 сентября 2023 | Ситуация на региональных рынках труда Логистика экспортных поставок в условиях структурной перестройки экономики Отраслевой вопрос. Деревообработка: фокус на выпуск мебели |
| № 21 12 июля 2023 | Ситуация в автомобильной отрасли Региональные бюджеты в 2023 году Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок |
| № 20 31 мая 2023 | Внутренний туризм: трансформация спроса и возможности предложения Отраслевой вопрос. Ситуация в черной металлургии |

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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,4 | 9,5 | 7,7 | 8,6 | 8,6 | 9,5 | 10,3 | 10,3 | 10,2 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,8 | 8,9 | 7,8 | 8,7 | 8,3 | 8,9 | 9,7 | 9,7 | 9,2 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 4,3 | 4,6 | 5,4 | 4,2 | 2,9 | 5,7 | 1,1 | 1,1 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 9,8 | 7,4 | 14,8 | 11,2 | 9,0 | 7,4 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 9,0 | 2,1 | 1,7 | 2,9 | 0,1 | 3,3 | 6,9 | 6,9 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 7,5 | -2,4 | 1,5 | 3,8 | 0,4 | -13,3 | 8,9 | 8,9 | 13,2 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 8,0 | 7,2 | 10,4 | 7,5 | 6,1 | 5,5 | 3,2 | 3,2 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 6,9 | 3,3 | 3,6 | 4,2 | 2,7 | 2,9 | 2,4 | 2,4 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 8,2 | 9,7 | 10,8 | 7,8 | 8,1 | 9,0 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 6,5 | 8,4 | 7,1 | 8,8 | 12,5 | 8,6 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 3,2 | 2,5 | 2,7 | 2,6 | 2,5 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 16,3 | 4,1 | 18,2 | 19,4 | 15,0 | 4,1 | -2,3 | -2,3 | -4,6 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 30,1 | 6,6 | 27,7 | 24,8 | 13,8 | 6,6 | 4,2 | 4,2 | 3,9 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 38,4 | 9,9 | 37,6 | 47,9 | 27,5 | 9,9 | 12,1 | 12,1 | 10,8 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 24,6 | 18,5 | 23,2 | 24,0 | 21,4 | 18,5 | 14,9 | 14,9 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 23,6 | 18,9 | 22,3 | 23,5 | 21,1 | 18,9 | 14,9 | 14,9 | | |
| • МСП | г/г, % | 28,9 | 16,5 | 26,9 | 25,8 | 23,0 | 16,5 | 15,1 | 15,1 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 19,5 | 22,1 | 19,8 | 20,9 | 22,1 | 25,5 | 23,4 | 20,1 | 19,3 | 18,8 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,8 | 7,4 | 8,4 | 10,5 | 5,9 | 4,9 | 4,7 | 4,8 | 5,0 | 5,1 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 1,1 | 1,5 | 1,7 | 5,6 | 0,2 | -1,5 | -1,7 | -2,4 | -2,8 | -0,9 |
| • Ожидания | с.к., п. | 12,6 | 13,5 | 15,3 | 15,4 | 11,8 | 11,4 | 11,3 | 12,3 | 13,1 | 11,4 |

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,4 | 9,9 | 7,6 | 8,8 | 9,2 | 9,9 | 9,9 | 9,9 | 9,7 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 7,0 | 9,0 | 7,8 | 9,0 | 8,6 | 9,0 | 8,8 | 8,8 | 8,3 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 16,1 | 12,4 | 10,8 | 13,1 | 10,8 | 15,1 | 4,4 | 4,4 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 8,2 | 4,1 | 12,8 | 5,5 | 6,5 | 4,1 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 10,3 | -2,1 | 0,1 | -2,0 | -5,2 | -0,7 | 8,3 | 8,3 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 0,3 | -8,2 | -17,9 | -3,1 | 6,0 | -14,9 | 30,6 | 30,6 | 32,1 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 6,7 | 6,9 | 11,4 | 7,1 | 5,9 | 4,1 | 2,6 | 2,6 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 9,6 | 3,8 | 6,2 | 6,0 | 2,1 | 1,9 | 1,9 | 1,9 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 6,8 | 9,6 | 12,4 | 7,5 | 8,0 | 9,5 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 7,9 | 10,5 | 9,6 | 8,9 | 14,7 | 11,7 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,5 | 1,8 | 2,0 | 1,8 | 1,7 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 16,0 | 2,8 | 17,0 | 18,9 | 14,2 | 2,8 | -2,8 | -2,8 | -5,3 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 25,0 | 4,8 | 23,6 | 21,3 | 11,5 | 4,8 | 4,5 | 4,5 | 4,4 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 24,9 | 13,2 | 26,6 | 38,4 | 24,4 | 13,2 | 12,5 | 12,5 | 11,4 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 24,5 | 20,3 | 21,7 | 22,3 | 21,1 | 20,3 | 15,5 | 15,5 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 24,2 | 20,1 | 21,4 | 22,1 | 20,1 | 20,1 | 14,7 | 14,7 | | |
| • МСП | г/г, % | 26,2 | 21,1 | 23,3 | 23,1 | 26,2 | 21,1 | 19,8 | 19,8 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 23,5 | 26,1 | 23,6 | 24,5 | 26,0 | 30,1 | 27,5 | 24,1 | 22,0 | 21,5 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,0 | 6,2 | 8,7 | 8,1 | 3,6 | 4,5 | 4,4 | 3,9 | 1,8 | 2,1 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 0,6 | 0,6 | 2,1 | 3,7 | -1,5 | -1,9 | -2,2 | -4,0 | -5,5 | -3,8 |
| • Ожидания | с.к., п. | 11,6 | 12,1 | 15,6 | 12,6 | 8,9 | 11,2 | 11,2 | 12,1 | 9,5 | 8,2 |

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,1 | 9,3 | 7,4 | 8,1 | 8,1 | 9,3 | 10,4 | 10,4 | 10,2 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,4 | 8,8 | 7,5 | 8,3 | 8,1 | 8,8 | 9,8 | 9,8 | 9,2 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 5,3 | 5,3 | 7,4 | 5,0 | 4,1 | 4,4 | 0,3 | 0,3 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 8,7 | 15,6 | 16,0 | 13,3 | 9,9 | 15,6 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 6,1 | 3,5 | -3,4 | 10,4 | -6,2 | 10,3 | 15,0 | 15,0 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 1,7 | -8,7 | 8,3 | -17,7 | -4,8 | -22,6 | -1,2 | -1,2 | 19,4 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 13,1 | 4,0 | 8,2 | 5,0 | 2,3 | 1,3 | 1,5 | 1,5 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 10,2 | 0,2 | 0,8 | 1,2 | 0,1 | -1,0 | 3,0 | 3,0 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 6,1 | 7,8 | 7,6 | 5,4 | 6,1 | 6,8 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 5,4 | 8,7 | 9,8 | 9,1 | 10,9 | 10,5 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,7 | 2,2 | 2,5 | 2,2 | 2,1 | 2,0 | 2,1 | 2,1 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 13,5 | 1,4 | 15,1 | 15,8 | 11,5 | 1,4 | -3,9 | -3,9 | -5,9 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 23,0 | 3,5 | 21,7 | 19,3 | 10,2 | 3,5 | 1,6 | 1,6 | 1,7 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 25,7 | -12,0 | 18,6 | 27,1 | 6,7 | -12,0 | 8,7 | 8,7 | 7,7 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 29,6 | 14,7 | 35,3 | 33,0 | 22,1 | 14,7 | 10,8 | 10,8 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 32,3 | 18,0 | 36,6 | 34,3 | 26,2 | 18,0 | 12,4 | 12,4 | | |
| • МСП | г/г, % | 16,3 | -4,0 | 28,1 | 25,5 | 0,2 | -4,0 | 1,4 | 1,4 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 20,8 | 25,4 | 21,4 | 24,5 | 26,1 | 29,6 | 26,4 | 22,4 | 22,1 | 25,1 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 3,2 | 5,0 | 5,9 | 8,0 | 4,2 | 1,9 | 2,8 | 2,9 | 4,6 | 6,5 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | -1,9 | -0,6 | -1,1 | 2,7 | -0,6 | -3,3 | -4,2 | -5,7 | -3,7 | -0,4 |
| • Ожидания | с.к., п. | 8,4 | 10,7 | 13,1 | 13,5 | 9,0 | 7,3 | 9,9 | 11,9 | 13,2 | 13,7 |

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,1 | 9,6 | 7,3 | 8,2 | 8,4 | 9,6 | 10,8 | 10,8 | 10,8 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,6 | 9,2 | 7,4 | 8,2 | 8,0 | 9,2 | 10,7 | 10,7 | 10,4 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 8,9 | 6,8 | 7,7 | 6,1 | 5,4 | 7,1 | 4,5 | 4,5 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 17,9 | 6,2 | 21,0 | 15,5 | 5,7 | 6,2 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 11,6 | -1,7 | 0,1 | 1,9 | -6,7 | -5,3 | -0,1 | -0,1 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 9,9 | 1,3 | 7,8 | -1,0 | -8,7 | 5,2 | -9,1 | -9,1 | -8,5 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 9,8 | 7,7 | 10,7 | 8,6 | 6,5 | 5,6 | 4,1 | 4,1 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 4,5 | 3,9 | 4,7 | 5,5 | 3,4 | 2,7 | 1,7 | 1,7 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 11,8 | 12,8 | 12,5 | 10,2 | 12,0 | 12,6 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 6,0 | 8,4 | 11,0 | 9,1 | 12,3 | 7,4 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,4 | 1,9 | 2,0 | 1,9 | 1,8 | 1,7 | 1,6 | 1,6 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 17,8 | 6,7 | 20,8 | 22,2 | 18,3 | 6,7 | -1,1 | -1,1 | -3,5 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 32,1 | 7,3 | 29,6 | 26,9 | 14,8 | 7,3 | 3,7 | 3,7 | 3,4 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 47,9 | 9,5 | 50,5 | 63,3 | 35,6 | 9,5 | 15,2 | 15,2 | 10,8 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 18,3 | 22,8 | 16,1 | 16,7 | 21,6 | 22,8 | 21,0 | 21,0 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 12,2 | 33,2 | 9,5 | 12,8 | 27,2 | 33,2 | 32,7 | 32,7 | | |
| • МСП | г/г, % | 32,5 | 1,5 | 31,1 | 25,0 | 9,7 | 1,5 | -1,8 | -1,8 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 23,5 | 26,0 | 23,3 | 25,8 | 26,2 | 28,7 | 27,6 | 22,0 | 22,3 | 21,3 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 8,4 | 9,2 | 9,2 | 14,3 | 7,7 | 5,4 | 4,5 | 3,6 | 3,0 | 5,7 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 2,6 | 3,8 | 4,6 | 9,5 | 1,9 | -0,7 | -0,8 | -2,7 | -3,1 | 1,0 |
| • Ожидания | с.к., п. | 14,3 | 14,7 | 14,0 | 19,2 | 13,7 | 11,8 | 10,0 | 10,1 | 9,3 | 10,5 |

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 7,8 | 9,6 | 7,8 | 8,7 | 8,6 | 9,6 | 10,8 | 10,8 | 10,9 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,8 | 8,8 | 7,9 | 8,7 | 8,0 | 8,8 | 9,9 | 9,9 | 9,8 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 4,3 | 2,1 | 8,1 | 2,1 | -1,8 | 1,1 | -4,3 | -4,3 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 11,4 | 7,8 | 18,9 | 10,1 | 12,8 | 7,8 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 9,1 | 7,6 | -14,1 | 8,0 | 18,6 | 9,8 | 4,9 | 4,9 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 11,3 | 3,0 | 11,4 | 37,6 | -1,9 | -23,1 | 8,8 | 8,8 | -2,3 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 10,5 | 8,2 | 10,6 | 7,1 | 7,1 | 8,2 | 2,9 | 2,9 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 3,2 | 4,1 | 2,7 | 4,6 | 4,3 | 5,4 | 3,1 | 3,1 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 8,1 | 9,6 | 7,5 | 9,6 | 8,1 | 7,5 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 4,6 | 7,9 | 7,0 | 9,0 | 11,8 | 7,3 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 5,3 | 4,6 | 4,9 | 4,8 | 4,6 | 4,3 | 4,2 | 4,2 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 19,8 | 8,7 | 23,0 | 24,6 | 19,7 | 8,7 | 1,2 | 1,2 | -1,2 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 43,4 | 11,6 | 38,7 | 35,3 | 21,8 | 11,6 | 8,1 | 8,1 | 7,2 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 106 | 20,7 | 102 | 95,0 | 54,7 | 20,7 | 11,8 | 11,8 | 10,8 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 21,0 | 21,1 | 17,1 | 19,2 | 22,6 | 21,1 | 17,3 | 17,3 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 8,5 | 15,5 | 3,6 | 4,5 | 14,9 | 15,5 | 12,2 | 12,2 | | |
| • МСП | г/г, % | 46,8 | 29,9 | 44,0 | 45,6 | 35,9 | 29,9 | 24,7 | 24,7 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 17,0 | 20,0 | 16,5 | 18,5 | 20,5 | 24,4 | 21,2 | 18,5 | 19,1 | 18,8 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,4 | 8,8 | 9,3 | 10,0 | 7,8 | 8,2 | 8,1 | 8,9 | 8,1 | 8,2 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 0,2 | 2,4 | 1,9 | 4,2 | 2,1 | 1,5 | 1,4 | 2,3 | 0,8 | 2,1 |
| • Ожидания | с.к., п. | 12,8 | 15,4 | 16,8 | 16,0 | 13,6 | 15,3 | 15,0 | 15,8 | 15,7 | 14,5 |

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 6,7 | 9,0 | 7,5 | 8,0 | 8,0 | 9,0 | 10,1 | 10,1 | 10,0 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 6,0 | 8,5 | 7,4 | 7,9 | 7,7 | 8,5 | 9,7 | 9,7 | 9,2 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 2,8 | 1,3 | 2,4 | 1,5 | 0,9 | 1,0 | -1,9 | -1,9 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 5,6 | 8,8 | 13,5 | 16,5 | 12,0 | 8,8 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 5,6 | 2,8 | 10,4 | 4,3 | -1,4 | 1,0 | 0,6 | 0,6 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 9,3 | 0,6 | 12,4 | -3,6 | -4,5 | -2,2 | -6,1 | -6,1 | 15,8 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 9,0 | 8,9 | 11,1 | 9,1 | 8,3 | 7,8 | 4,3 | 4,3 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 5,8 | 5,1 | 3,3 | 2,2 | 6,7 | 8,5 | 4,5 | 4,5 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 10,3 | 10,0 | 11,2 | 7,8 | 8,2 | 9,4 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 7,1 | 8,4 | 10,0 | 8,0 | 10,0 | 8,2 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 2,5 | 1,9 | 2,2 | 1,9 | 1,8 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 16,4 | 5,2 | 18,9 | 19,6 | 15,3 | 5,2 | -1,7 | -1,7 | -3,9 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 32,6 | 6,4 | 29,3 | 25,5 | 12,7 | 6,4 | 3,7 | 3,7 | 3,6 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 69,3 | 5,9 | 60,9 | 67,4 | 34,6 | 5,9 | 11,5 | 11,5 | 8,1 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 19,0 | 15,6 | 16,5 | 17,3 | 17,8 | 15,6 | 17,8 | 17,8 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 14,2 | 14,7 | 13,8 | 14,3 | 15,5 | 14,7 | 17,8 | 17,8 | | |
| • МСП | г/г, % | 44,6 | 20,0 | 29,1 | 31,2 | 28,6 | 20,0 | 17,9 | 17,9 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 18,9 | 18,1 | 19,0 | 16,9 | 15,5 | 21,0 | 12,6 | 9,4 | 12,7 | 4,8 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 8,2 | 6,4 | 9,4 | 6,8 | 3,4 | 5,9 | 3,5 | 4,5 | 1,0 | -0,6 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 4,0 | 0,9 | 4,2 | 2,2 | -1,8 | -1,0 | 0,5 | -2,8 | -5,5 | -3,0 |
| • Ожидания | с.к., п. | 12,6 | 12,1 | 14,9 | 11,5 | 8,7 | 13,1 | 6,7 | 12,1 | 7,7 | 1,7 |

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 8,2 | 9,5 | 8,6 | 9,2 | 8,8 | 9,5 | 11,0 | 11,0 | 10,8 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 7,6 | 9,5 | 8,7 | 9,5 | 8,8 | 9,5 | 10,8 | 10,8 | 10,1 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 0,9 | 1,5 | 2,2 | 0,8 | 1,0 | 1,6 | -2,7 | -2,7 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 6,9 | 4,7 | 3,2 | 5,8 | 4,9 | 4,7 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 2,7 | -3,8 | 0,3 | 1,5 | -11,6 | -2,4 | 6,6 | 6,6 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 22,4 | 0,1 | 6,6 | -1,5 | 13,9 | -16,6 | 23,8 | 23,8 | 24,7 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 8,7 | 8,6 | 10,9 | 9,9 | 7,5 | 6,5 | 3,5 | 3,5 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 6,0 | 2,6 | 1,9 | 3,4 | 2,6 | 2,6 | 2,4 | 2,4 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 9,7 | 8,2 | 9,5 | 7,3 | 7,1 | 7,0 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 6,3 | 7,2 | 10,2 | 6,8 | 8,9 | 5,8 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 3,6 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 2,8 | 2,9 | 3,1 | 3,1 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 15,5 | 2,4 | 17,2 | 17,5 | 13,7 | 2,4 | -4,2 | -4,2 | -6,4 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 33,0 | 6,6 | 30,3 | 26,4 | 14,3 | 6,6 | 2,3 | 2,3 | 2,0 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 67,9 | 5,2 | 61,1 | 70,9 | 32,3 | 5,2 | 1,0 | 1,0 | 4,4 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 29,7 | 13,5 | 29,6 | 38,0 | 21,9 | 13,5 | 11,7 | 11,7 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 34,6 | 13,8 | 35,1 | 51,1 | 23,4 | 13,8 | 13,0 | 13,0 | | |
| • МСП | г/г, % | 16,7 | 12,3 | 15,1 | 10,0 | 17,2 | 12,3 | 7,6 | 7,6 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 18,5 | 21,3 | 19,4 | 19,6 | 20,8 | 25,2 | 22,3 | 17,3 | 16,9 | 14,2 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 9,9 | 8,6 | 9,1 | 11,7 | 7,5 | 6,0 | 3,8 | 2,1 | 3,3 | 1,6 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 3,5 | 1,3 | 1,4 | 5,2 | -0,2 | -1,2 | -3,7 | -7,7 | -7,1 | -7,6 |
| • Ожидания | с.к., п. | 16,6 | 16,2 | 17,2 | 18,5 | 15,5 | 13,5 | 11,6 | 12,5 | 14,4 | 11,1 |

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

| | | 2023 | 2024 | 1к24 | 2к24 | 3к24 | 4к24 | 1к25 | мар | апр | май |
|---|---------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| Инфляция | г/г, % | 8,0 | 8,5 | 8,4 | 9,1 | 8,3 | 8,5 | 9,5 | 9,5 | 9,4 | |
| Базовая инфляция | г/г, % | 8,3 | 8,2 | 8,9 | 10,1 | 8,5 | 8,2 | 9,0 | 9,0 | 8,6 | |
| Промышленность | 3мма г/г, % | 6,3 | 2,7 | 5,4 | 1,2 | 0,9 | 3,0 | 2,2 | 2,2 | | |
| Инвестиции в основной капитал | Накопленным итогом г/г, % | 20,6 | 9,1 | 19,0 | 18,7 | 12,4 | 9,1 | | | | |
| Строительство | 3мма г/г, % | 25,5 | -3,8 | 9,8 | -8,0 | -9,3 | -2,0 | 15,0 | 15,0 | | |
| Ввод жилья | 3мма г/г, % | 21,4 | 1,7 | 8,6 | 18,8 | 0,04 | -11,3 | -9,1 | -9,1 | -1,0 | |
| Розничная торговля | 3мма г/г, % | 3,9 | 7,7 | 5,7 | 6,4 | 8,1 | 9,9 | 9,2 | 9,2 | | |
| Платные услуги | 3мма г/г, % | 1,7 | -0,5 | 2,4 | -0,8 | -1,5 | -1,5 | -2,0 | -2,0 | | |
| Реальная заработная плата | 3мма г/г, % | 6,8 | 7,9 | 7,8 | 5,7 | 4,5 | 6,0 | | | | |
| Реальные денежные доходы | г/г, % | 3,7 | 5,9 | 7,5 | 7,5 | 7,6 | 8,1 | | | | |
| Уровень безработицы | с.к., % | 3,0 | 2,4 | 2,6 | 2,5 | 2,3 | 2,3 | 2,2 | 2,2 | | |
| Задолженность по потребительским кредитам | г/г, % | 12,5 | 0,7 | 13,8 | 14,4 | 10,6 | 0,7 | -5,1 | -5,1 | -7,3 | |
| Задолженность по ипотеке | г/г, % | 32,8 | 10,4 | 29,7 | 26,0 | 17,3 | 10,4 | 5,5 | 5,5 | 5,3 | |
| Средства на счетах эскроу | г/г, % | 46,0 | 19,5 | 35,0 | 41,9 | 30,5 | 19,5 | 32,8 | 32,8 | 30,8 | |
| Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам | г/г, % | 32,3 | 13,8 | 33,3 | 33,9 | 29,1 | 13,8 | 8,1 | 8,1 | | |
| • Крупные заемщики | г/г, % | 33,7 | 14,3 | 35,2 | 36,9 | 27,4 | 14,3 | 7,4 | 7,4 | | |
| • МСП | г/г, % | 26,3 | 11,7 | 25,2 | 22,2 | 37,7 | 11,7 | 11,4 | 11,4 | | |
| Ценовые ожидания предприятий | Баланс ответов, п., с.к. | 15,1 | 16,6 | 14,2 | 16,1 | 16,3 | 20,0 | 17,2 | 10,6 | 14,8 | 15,1 |
| Индикатор бизнес-климата | с.к., п. | 6,8 | 8,0 | 7,7 | 10,8 | 6,9 | 6,7 | 7,3 | 8,3 | 6,9 | 6,2 |
| • Текущие оценки | с.к., п. | 0,5 | 3,2 | 3,1 | 7,6 | 1,5 | 0,5 | 3,7 | 6,8 | 0,8 | 0,3 |
| • Ожидания | с.к., п. | 13,3 | 13,0 | 12,4 | 14,0 | 12,4 | 13,0 | 11,0 | 9,9 | 13,1 | 12,2 |

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