



Банк России

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

В номере:

- Потребительская активность
- Финансы предприятий
- Отраслевой вопрос.
Черная металлургия

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

Свод данного выпуска выполнен Дальневосточным 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*.

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2026

40
млн чел.

ГУ по ЦФО

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

14
млн чел.

Северо-Западное ГУ (СЗГУ)

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

19
млн чел.

Сибирское ГУ (СГУ)

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



27*
млн чел.

Южное ГУ (ЮГУ)

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

21
млн чел.

Уральское ГУ (УГУ)

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

20
млн чел.

Волго-Вятское ГУ (ВВГУ)

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

6
млн чел.

Дальневосточное ГУ (ДГУ)

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

* 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. Потребительская активность населения	24
Врезка 2. Финансы предприятий.....	32
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Черная металлургия	39
Прошлые выпуски и темы врезок в них	44
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей	49
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов.....	57



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 более 15 тыс. нефинансовых предприятий¹, проводимый ГУ Банка России. Он предоставляет оперативные данные о развитии отраслей экономики во всех регионах страны. Эти сведения 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 июле 2026 г. приняли участие 12 293 предприятия.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В мае – июне отмечалось замедление экономической активности. Потребительская активность выросла, в ряде макрорегионов ее рост ускорился. Темпы роста кредитования населения и бизнеса повысились. Текущий темп роста цен в июне увеличился. Ценовые ожидания бизнеса в июле выросли, вернувшись к уровню февраля 2026 года.



В мае – июне отмечалась более умеренная экономическая активность по сравнению с апрелем в основном за счет сокращения добычи и выпуска промежуточных товаров. Снизилось производство моторного топлива из-за проведения внеплановых ремонтов на нефтеперерабатывающих заводах. Продолжила сокращаться добыча полезных ископаемых в регионах Урала. На Юге снизилось производство стройматериалов из-за сокращения объемов строительства. Из-за слабого внутреннего спроса в начале года уменьшился выпуск стали и чугуна (см. врезку «Отраслевой вопрос. Черная металлургия»). В большинстве других отраслей в мае-июне рост продолжился. Выросло фармацевтическое производство в Центральной России. Угольные компании Сибири и Дальнего Востока наращивали добычу и экспорт благодаря росту внешнего спроса. Рост выпуска в машиностроении Волго-Вятки поддерживался госзаказом и некоторым увеличением частного спроса. Животноводческие предприятия Северо-Запада продолжали реализацию инвестиционных проектов по расширению сырьевой базы.



В мае – июне потребительская активность выросла, в ряде макрорегионов ее рост ускорился (см. врезку «Потребительская активность населения»). Это компенсировало замедление роста потребления в 1к26, связанное с перераспределением расходов граждан на конец 2025 года. Такое перераспределение повлияло на финансовый результат компаний, который сократился в январе – апреле 2026 г. (см. врезку «Финансы предприятий»). В мае – июне выросли продажи легковых автомобилей благодаря произошедшему укреплению рубля, смягчению условий автокредитования и расширению программ рассрочек. Потребление платных услуг сократилось. Это отчасти связано с замедлением роста или уменьшением внутреннего турпотока в большинстве регионов. Краткосрочные ожидания по спросу предприятий розничной торговли и сферы услуг в июне – июле продолжили снижаться.



Текущий рост цен в июне (с сезонной корректировкой в годовом выражении, далее – с.к.г.) **ускорился.** Он был значительно выше 4% в основном из-за динамики волатильных компонентов, в том числе роста цен на топливо. Цены на товары с устойчивой ценовой динамикой росли гораздо более умеренными темпами. Ценовые ожидания бизнеса в июле выросли, вернувшись к уровню февраля 2026 года.



В мае годовой рост корпоративного и розничного кредитного портфеля продолжил ускоряться. Потребительское кредитование выросло. Рост задолженности по ипотеке продолжился умеренным темпом. Средства населения в банках сократились в условиях снижения ставок по депозитам.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Рост выпуска в промышленности опережал общероссийский за счет расширения производства в фармацевтике, машиностроении и электронике. Платные услуги росли медленнее в годовом выражении, чем в среднем по стране, из-за сокращения объема предоставления транспортных услуг. Ценовые ожидания бизнеса по-прежнему превышали общероссийские, в том числе в сфере услуг. Предприятия этой сферы чаще, чем в целом по стране, отмечали рост издержек производства.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Производители молока нарастили выпуск, а молочной продукции – расширили ассортимент и модернизировали производство. Загрузка производственных мощностей в судостроении и судоремонте оставалась высокой. Ценовые ожидания бизнеса выросли и по-прежнему превышали общероссийские.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона существенно выросли (сильнее всего – в транспортировке и хранении и в торговле) и оставались выше, чем в целом по стране. Средние темпы роста реальных зарплат в последние месяцы превышали общероссийские при сохранении более низкого уровня безработицы. Рост выпуска в машиностроении в годовом выражении был более активным, чем в целом по стране, во многом за счет госзаказа.

ЮЖНОЕ ГУ. Снижение выпуска в промышленности ускорилось, в том числе из-за сокращения добычи полезных ископаемых и нефтепереработки. Объем строительных работ уменьшился сильнее, чем в целом по стране, преимущественно за счет сокращения запуска новых проектов многоквартирных домов в последние месяцы в условиях низкой распроданности готового жилья. Валовой сбор зерновых культур ожидается выше прошлогоднего уровня и вблизи средних многолетних значений. Ценовые ожидания бизнеса выросли во всех сферах и превысили общероссийские.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Потребительская активность продолжила расти. Реальные зарплаты увеличивались медленнее, чем в целом по стране. Снижение выпуска в промышленности в основном связано с сокращением добычи и переработки нефти и газа. Ценовые ожидания выросли в большинстве отраслей, за исключением добычи и сельского хозяйства. В транспортном машиностроении обеспеченность заказами в целом улучшилась. Производство удобрений несколько уменьшилось после заметного роста в предыдущие месяцы. Количество запусков новых проектов строительства жилья снизилось.

СИБИРСКОЕ ГУ. Выпуск в промышленности вырос впервые за последние полтора года, в основном за счет увеличения добычи угля из-за роста внешнего спроса. Увеличились объемы нефтепереработки, чтобы обеспечить достаточное предложение продукции на российском рынке. Темпы снижения в строительстве были выше, чем в целом по стране, в связи с большим сокращением инвестиционной активности.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Текущий рост цен в макрорегионе ускорился и сложился выше общероссийского преимущественно вследствие большего роста цен на услуги зарубежного туризма. Ценовые ожидания бизнеса выросли, но меньше, чем в целом по России. Темпы роста выпуска в промышленности превышали общероссийские, благодаря высокому внешнему спросу на энергоресурсы. Контейнерооборот портов вырос, при снижении в целом по России, за счет импорта.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Весы ГУ в инфляции	%	2026	100	33	11	12	15	14	11	5
Инфляция	г/г, %	июн.26	6,0	5,7	5,8	6,8	6,0	5,9	6,2	6,9
Базовая инфляция	г/г, %	июн.26	5,0	4,5	5,3	5,6	5,3	4,8	5,1	6,2
Промышленность	3мта г/г, %	май.26	1,2	6,2	-1,6	5,1	-5,1	-2,2	0,5	6,2
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к26	-14,3	-9,8	-10,6	-20,4	-12,0	-20,6	-21,8	-8,2
Строительство	3мта г/г, %	май.26	-3,9	-0,1	-1,5	-4,9	-12,5	-9,6	-13,1	15,3
Ввод жилья	3мта г/г, %	июн.26	-1,9	-2,4	-2,3	-14,6	9,7	-6,0	-5,8	8,6
Розничная торговля	3мта г/г, %	май.26	6,8	8,3	7,8	7,5	8,8	7,9	6,0	7,0
Платные услуги	3мта г/г, %	май.26	2,9	2,2	3,9	4,3	2,2	2,7	4,3	1,7
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	апр.26	7,3	10,4	5,1	5,6	6,2	2,9	4,9	5,3
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к26	2,6	9,6	3,6	3,2	3,5	2,0	3,4	2,7
Уровень безработицы	с.к., %	май.26	2,2	1,6	1,9	1,5	3,9	1,7	2,6	1,7
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	май.26	0,4	1,0	1,2	2,8	0,6	0,6	-2,8	-4,3
Задолженность по ипотеке	г/г, %	май.26	10,1	9,2	10,2	10,0	13,0	10,2	9,1	10,7
Средства на счетах эскроу	г/г, %	май.26	10,9	9,0	30,1	10,1	14,2	-0,3	12,6	12,5
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	май.26	11,8	11,0	11,8	12,2	26,6	8,8	7,5	11,9
• Крупные заемщики	г/г, %	май.26	15,0	14,9	14,5	15,8	30,1	12,4	10,4	13,7
• МСП	г/г, %	май.26	-0,8	-6,8	-6,1	3,2	22,0	-6,4	-1,6	4,0
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	июл.26	20,2	21,7	23,6	24,7	21,2	2,4	23,7	14,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	июл.26	-3,6	-4,7	-3,3	-0,2	-8,0	-3,9	-0,6	1,6
• Текущие оценки	с.к., п.	июл.26	-9,9	-12,2	-6,6	-7,2	-14,6	-11,2	-7,1	-4,0
• Ожидания	с.к., п.	июл.26	2,8	3,0	0,1	7,0	-1,2	3,7	6,2	7,4

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

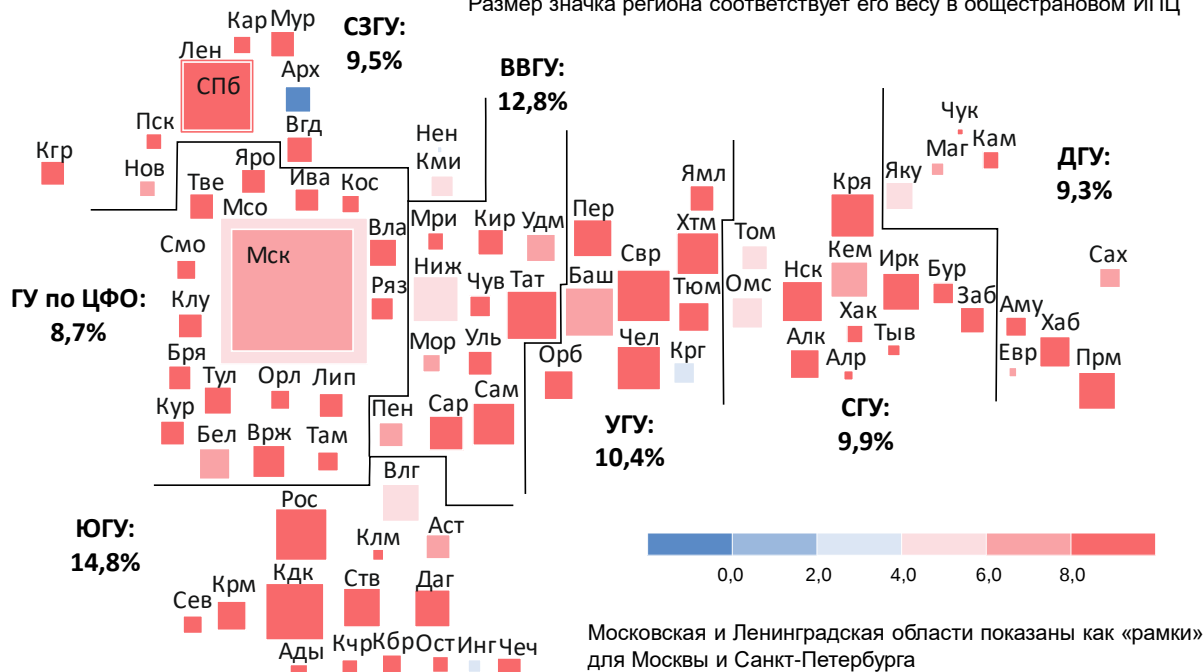
² Здесь и далее задолженность по банковским кредитам приведена с исключением валютной переоценки по формам отчетности 0409316 «Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам» и 0409303 «Сведения о ссудах, предоставленных юридическим лицам». Указанные формы используются в целях регионального анализа, 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 июне 2026 г., % к предыдущему месяцу (с.к.г.)

Размер значка региона соответствует его весу в общестрановом ИПЦ



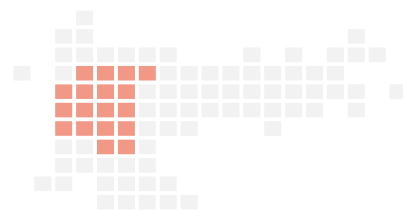
Примечание. Линиями на карте разделены регионы присутствия ГУ Банка России. С.к.г. – с сезонной корректировкой в годовом выражении.

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.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

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

ГУ БАНКА РОССИИ ПО ЦФО



В мае – июне увеличились темпы роста потребительской активности. Текущий рост цен ускорился, повысились ценовые ожидания предприятий. Рост розничного кредитования в мае увеличился, тогда как приток средств населения на депозиты замедлился. Реализация крупных инвестпроектов в Центральной России позволила нарастить выпуск фармацевтической продукции. При этом сложная ситуация наблюдалась в нефтепереработке и на рынке топлива. Это стало одним из факторов, сдерживающих рост спроса населения на внутренний туризм.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребление в мае – июне 2026 г., после снижения в апреле, выросло за счет увеличения спроса на отдельные группы непродовольственных товаров, в том числе на электронику, приобретаемую на маркетплейсах, а также на легковые автомобили. Поддержку спросу оказывали рост автокредитования, расширение ассортимента автомобилей отечественных производителей, скидки дилеров. С открытием сезона летних кафе, которое в этом году из-за непогоды стартовало немного позже, чем обычно, наблюдался рост спроса в общепите. В мае объем платных услуг населению снизился по причине охлаждения спроса на туризм и отдых, а также на строительство и ремонт жилья, изготовление и ремонт мебели. При этом в июне спрос на организованный отдых в макрорегионе вновь вырос. Привлекательным внутренним направлением для туристов оставалась Москва. Также ускорился рост бронирования зарубежных туров. Потребительская активность поддерживалась индексацией зарплат и социальных выплат.

ЦЕНЫ. В июне годовая инфляция в макрорегионе ускорилась, но оставалась ниже общероссийского уровня. При этом текущий рост цен (с.к.) выше, чем в предыдущем периоде, главным образом, за счет удорожания плодоовощей и моторного топлива (факторы на стороне предложения), а также услуг зарубежного туризма (курсовая волатильность). За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского уровня. Несмотря на ускорение, слабее, чем по России в целом, дорожало моторное топливо, также меньше среднероссийских были приросты цен на бытовые услуги, мясопродукты и плодоовощи. В июле, по еженедельным данным Росстата, рост цен (с.к.) замедлился, но оставался на повышенном уровне. Из-за ускорения роста издержек в июле повысились ценовые ожидания предприятий макрорегиона. Их уровень, в том числе в промышленности и сфере услуг, превышал среднероссийские значения.

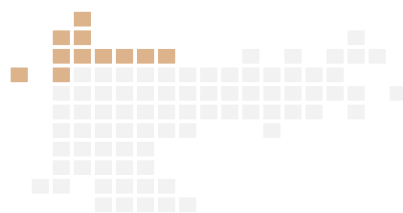
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга предприятий, оценки компаниями условий кредитования в июле повысились по сравнению с предыдущим месяцем. На начало июня месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.). Темпы роста в розничном сегменте в мае увеличились (с.к.) за счет необеспеченных потребительских кредитов и автокредитов. Рост ипотеки замедлился (с.к.), что обусловлено снижением выдач по рыночной ипотеке и госпрограмме «Семейная ипотека». Приток средств населения на депозиты в мае уменьшился (с.к.).

ФАРМАЦЕВТИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО. В апреле – мае 2026 г. фармацевтическое производство в Центральной России выросло (с.к.). Предприятия нарастили производство фармацевтических субстанций и лекарственных препаратов в рамках импортозамещения. Основным драйвером расширения выпуска выступает Московский регион, где в 1п26 был открыт ряд производств. Так, в мае в Подмоскowie запущено производство субстанций для инновационных лекарственных препаратов, а также стартовало производство пустых твердых желатиновых капсул. Московское предприятие в июне зарегистрировало первый отечественный ингаляционный антибиотик. Предприятия из других регионов центрального макрорегиона также активно наращивали выпуск. Например, брянское предприятие в мае увеличило производство за счет роста госзаказа, а владимирская фармацевтическая компания с начала 2026 г. расширяет линейку лекарственных препаратов для различных областей медицины. Продолжается реализация крупных инвестпроектов по организации новых площадок для выпуска фармацевтических субстанций, в том числе по дооснащению действующих линий готовых лекарственных форм в Ярославской области и в Подмоскowie.

ТУРИЗМ И ПАССАЖИРСКИЙ ТРАНСПОРТ. В макрорегионе в мае – июне спрос на внутренний туризм вырос меньше, чем за аналогичные периоды предыдущих лет. Сократилось число пассажиров речных круизов и авиарейсов при росте железнодорожных поездок. В то же время в ряде регионов строились новые объекты инфраструктуры для отдыха, открывались туристические маршруты, расширялись программы культурных мероприятий. Благодаря этому в некоторых субъектах в июне число гостей выросло. Так, в Тверской и Московской областях число бронирований в июне 2026 г. по сравнению с июнем прошлого года увеличилось на 15 и 10% соответственно, тогда как во Владимирской и Ярославской областях – снизилось. Туристов привлекают экскурсии и событийные мероприятия в городах макрорегиона, санаторный отдых, а в Москве – летние городские фестивали. При этом предложение в отдельных сегментах недостаточно, что привело к повышению цен на оздоровительный отдых и размещение в бюджетном сегменте в июне. Сдерживающими факторами для продолжительных автомобильных путешествий стали временное ухудшение обеспеченности топливом и удорожание логистики проведения экскурсий. Как результат, в июле на 20% вырос спрос на загородные спа-отели и санатории в Подмоскowie или соседних с ним регионах, в том числе с доступным железнодорожным сообщением.

ПРОИЗВОДСТВО НЕФТЕПРОДУКТОВ. Производство бензина и дизельного топлива нефтеперерабатывающими заводами Центральной России в январе – июне 2026 г. снизилось относительно аналогичного периода прошлого года. Наиболее заметное сокращение выпуска моторного топлива отмечалось в мае – июне из-за проведения внеплановых ремонтов на НПЗ. В результате снижения предложения из-за сокращения производства и трудностей с логистикой при доставке из других макрорегионов ускорился рост цен на моторное топливо на оптовом и розничном рынках. Для равномерного удовлетворения спроса в ряде регионов Центральной России органы власти совместно с владельцами АЗС ограничили продажи бензина и дизельного топлива, установив их максимальный объем на один автомобиль, а также ввели ряд других стабилизирующих мер. Правительство Российской Федерации приняло решение временно снизить норматив обязательных продаж бензина на бирже с 15 до 10%, чтобы обеспечить дополнительными объемами потребителей вне сбытовой площадки. Планируется расширение импорта нефтепродуктов. Действует запрет на экспорт бензина и дизельного топлива.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне потребительская активность в макрорегионе увеличилась по сравнению с апрелем. Загрузка мощностей на предприятиях судостроения и судоремонта сохранялась высокой, в том числе за счет строительства и ремонта судов для Северного морского пути. Предприятия животноводства продолжали реализацию проектов по расширению сырьевой базы, а переработчики молока увеличивали ассортимент и проводили модернизацию. В макрорегионе расширялась туристическая инфраструктура.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае потребительская активность на Северо-Западе возросла по сравнению с апрелем (с.к.) за счет увеличения оборота розничной торговли и общественного питания. При этом объемы оказанных населению платных услуг уменьшились, в том числе из-за некоторого снижения спроса на туристические поездки в макрорегионе в мае по сравнению с апрелем. По оперативным данным, в июне потребительская активность в целом несколько возросла по сравнению с маем, но была неоднородной в разрезе сегментов. Продажи легковых автомобилей в июне увеличились. По данным опросов жителей макрорегиона, в июне больше респондентов осуществляли траты на ремонт жилья, приобретение мебели и электроники, чем в мае и год назад. В то же время посещаемость петербургских торговых центров была ниже, чем годом ранее. В период июньских праздников загрузка отелей в ряде регионов сложилась ниже уровня прошлого года. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу стали менее позитивными, а в сфере услуг – ухудшились.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Северо-Западе в июне ускорилась и сложилась вблизи общероссийской. Текущий темп прироста цен повысился (с.к.) в основном за счет динамики цен на плодоовощную продукцию. За последние 3 месяца цены в макрорегионе в среднем росли (с.к.) более сдержанно, чем по стране в целом. Это прежде всего обусловлено более медленным удорожанием моторного топлива. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса макрорегиона в июле повысились и по-прежнему превышали общероссийские.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июня месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.): задолженность крупных заемщиков росла меньшими темпами, чем месяцем ранее, задолженность по МСП – несколько снизилась. Рост кредитования населения в мае ускорился (с.к.). При этом прирост ипотечного портфеля не изменился, а задолженность по потребительским кредитам выросла. После некоторого снижения в апреле выдачи необеспеченных потребительских кредитов и автокредитов в мае увеличились (м/м). Темпы прироста привлеченных банками средств населения в мае сохранились на уровне предыдущего месяца (с.к.). При этом, несмотря на некоторое уменьшение ставок, срочные вклады продемонстрировали рост. Средства на текущих счетах, напротив, несколько снизились после заметного увеличения месяцем ранее (с.к.).

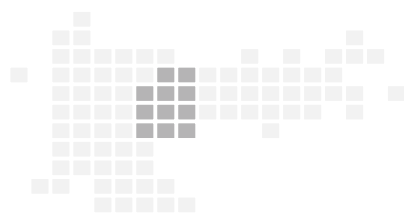
СУДОСТРОЕНИЕ И СУДОРЕМОНТ. Загрузка судостроительных и судоремонтных предприятий Северо-Запада оставалась высокой: объемы выпуска в отрасли в апреле – мае 2026 г. выросли относительно 1к26 (с.к.). На одной из петербургских верфей продолжается строительство серии больших морозильных рыболовных траулеров: одно судно спущено на воду в начале июля, еще одно планируют спустить в течение 2026 года. Траулеры предназначены

для промысла в Охотском и Беринговом морях. В Калининградской области ведется строительство двух многофункциональных аварийно-спасательных судов для работы в акватории Северного морского пути. В мае – июне на базе судоремонтного завода в Архангельской области был проведен ремонт контейнеровоза высшего ледового класса, который эксплуатируется на Севморпути и других районах Крайнего Севера. Кроме того, предприятия отрасли обновляли производственные мощности. В Мурманской области продолжается техническое перевооружение судоремонтного завода в целях увеличения доковых мощностей. Завершение очередного этапа модернизации позволило в июне впервые начать на предприятии плановый ремонт крупного танкера с большим водоизмещением, тогда как ранее подобные работы выполнялись за пределами региона. Архангельское судостроительное предприятие реализует масштабную программу по обновлению кранового оборудования.

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА И МОЛОЧНОЙ ПРОДУКЦИИ. Производство сырого молока на Северо-Западе в мае выросло г/г. При этом предприятия животноводства продолжали реализацию инвестпроектов по расширению сырьевой базы. Так, в Архангельской области завершается строительство крупного молочно-товарного комплекса с собственным воспроизводством поголовья. В Республике Коми до конца лета запланировано открытие инновационной фермы с роботизированными доильными установками. В то же время динамика выпуска молочной продукции была сдержанной, что обусловлено усилением конкуренции среди переработчиков молока в условиях роста издержек. Для удержания положения на рынке предприятия расширяли ассортимент и модернизировали производства. Так, крупный производитель молочных продуктов из Новгородской области увеличил линейку за счет продукции с повышенным содержанием белка (спрос на которую растет), а молочный завод в Республике Коми обновил линию фасовки творога. В течение года в макрорегионе ожидается завершение еще ряда проектов, которые поддержат дальнейшее развитие переработки молока. Например, в Калининградской области готовится к вводу завод, где будут выпускать сыры, мягкое мороженое и смеси для молочных коктейлей. Цены на молочную продукцию в макрорегионе в 2к26 относительно предыдущего квартала выросли незначительно (с.к.).

ТУРИЗМ. В мае – июне макрорегион оставался одним из востребованных направлений для туризма. В то же время наблюдаются признаки замедления туристической активности, хотя ситуация отличается по регионам и сегментам спроса. Например, в Санкт-Петербурге и Ленинградской области в период июньских праздников загрузка отелей снизилась относительно уровня 2025 года. При этом поддержку сфере гостеприимства в Санкт-Петербурге оказывает деловой туризм: в этом году посещаемость деловых мероприятий выросла. Увеличился спрос на поездки в Карелию. В целом на Северо-Западе ожидается умеренный рост туристического потока по итогам летнего сезона в сравнении с летом прошлого года. В макрорегионе продолжает расширяться туристическая инфраструктура. Так, в начале летнего сезона открылись новые отели в Калининградской, Вологодской, Новгородской областях. До конца года ожидается увеличение номерного фонда в Республике Карелия и Псковской области. В Архангельской области и Карелии первых посетителей приняли новые туристические визит-центры. В целях увеличения доступности регионов Северо-Запада для туристов в мае – июне были запущены новые и дополнительные авиарейсы.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребления в мае – июне продолжился, но более низкими темпами, чем в марте – апреле. Увеличивались продажи новых легковых автомобилей. Ожидания предприятий розничной торговли по спросу снизились до минимума с начала года. Ценовые ожидания региональных предприятий существенно увеличились. Отдельные застройщики и банки сообщали о росте спроса на первичное жилье и кредиты по «Семейной ипотеке» в июне в ожидании изменения условий программы. Динамика производства в машиностроении в последние месяцы была разнонаправленной, но в целом выпуск увеличился. Годовой рост турпотока несколько замедлился, снизился спрос на проживание в гостиницах и отелях.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне потребительская активность продолжила увеличиваться, при этом средние темпы роста были ниже, чем в марте – апреле (с.к.). Автодилеры сообщили о росте спроса на новые легковые автомобили, связывая его в том числе с расширением скидок. Некоторые опрошенные предприятия отметили увеличение спроса на стройматериалы, тогда как продажи мебели, по оценкам бизнеса, снизились. Объем платных услуг почти не изменился. Вырос спрос на услуги железнодорожного транспорта, в том числе из-за сложностей с авиаперелетами. При этом снизился спрос на платные медицинские услуги. Несмотря на некоторое охлаждение в сфере туризма, объемы услуг общественного питания увеличились. В июле краткосрочные ожидания ретейлеров по спросу ухудшились и достигли минимального уровня с начала года.

ЦЕНЫ. В июне годовая инфляция ускорилась и оставалась выше, чем в целом по стране. Темпы текущего роста цен (с.к.) по сравнению с маем также увеличились. На это в основном повлияло удорожание моторного топлива и плодоовощной продукции, тогда как за исключением этих товаров месячный рост цен (с.к.) изменился незначительно и оставался около 4% в пересчете на год. В среднем за 2к26 темп роста цен был немного выше общероссийских значений (с.к.). В макрорегионе сильнее подорожали мясопродукты и топливо. В то же время была более сдержанной, чем в целом по стране, динамика цен на молочную продукцию и отдельные услуги (пассажирского транспорта, зарубежного туризма и связи). В июле краткосрочные ценовые ожидания бизнеса значительно увеличились (с.к.) – во многом из-за ситуации на топливном рынке – и по-прежнему оставались выше общероссийского уровня. Наиболее заметный рост ожиданий наблюдался в сфере транспортировки и хранения, а также в торговле.

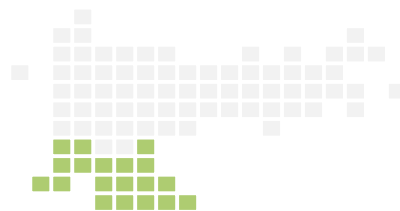
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Темпы роста корпоративного кредитного портфеля в мае увеличились (с.к.), но были сдержанными. Расширение розничного кредитования в мае также ускорилось (с.к.) за счет потребительских кредитов. Увеличение ипотечного портфеля незначительно замедлилось. По оперативным данным и оценкам банков, в конце июня наблюдался повышенный спрос на «Семейную ипотеку», связанный с ожиданием изменения условий программы в июле. Из-за снижающихся ставок по вкладам замедлилась сберегательная активность. По оценкам банков, вкладчики стали чаще перенаправлять средства на текущее потребление и крупные покупки, приобретение недвижимости, инвестиции в инструменты фондового рынка.

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС. В апреле – мае выпуск в машиностроении увеличился относительно 1к26 (с.к.). При этом в последние месяцы динамика производства была разнонаправленной: после существенного роста в апреле выпуск в мае несколько скорректировался вниз. По оценкам отдельных предприятий, наблюдаемые колебания обусловлены сдачей заказов с длительным циклом выполнения. Так, крупный производитель различной техники и оборудования отметил, что рост выпуска соответствовал плановым показателям и был вызван расширяющимся спросом со стороны государства. Вместе с тем в секторах машиностроения, ориентированных на частных заказчиков, отмечались признаки оживления, хотя объемы производства оставались низкими. Например, завод электротехнической продукции сообщил, что рост спроса позволил ему повысить загрузку мощностей и выпуск в 2к26. Два региональных производителя спецтехники для добывающих отраслей благодаря улучшению ситуации с заказами увеличили выпуск и с июля вышли на режим полной занятости. В то же время инвестиционная активность предприятий была сдержанной, в том числе из-за нехватки финансирования. Ряд компаний отметили, что средства направлялись исключительно на замену вышедшего оборудования и поддержание существующих мощностей.

ТУРИЗМ. В мае – июне годовой рост турпотока немного замедлился после значительного ускорения в марте – апреле. Туроператоры сообщали о сохранении повышенного спроса на зарубежные поездки. При этом на внутренних направлениях фиксировались сокращение глубины бронирования, снижение интереса к пакетным турам и переориентация туристов на более бюджетные варианты отдыха. Снизилась заполняемость отелей и гостиниц, в том числе из-за роста популярности самостоятельной организации проживания – например, в апартаментах. По оценкам участников рынка, итоги летнего сезона сложатся на уровне прошлого года или немного ниже. Сдерживающее влияние на путешествия внутри страны и за рубеж, по их мнению, в основном будут оказывать удорожание поездок и сложности с логистикой. Вместе с тем продолжалось расширение туристической инфраструктуры. Так, в июне в Республике Татарстан в тестовом режиме начал работать крупный курортный комплекс. В Ульяновской области в мае заработало новое здание палеонтологического музея.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В мае – июне спрос на первичное жилье в среднем остался на уровне марта – апреля (с.к.). При этом отдельные застройщики фиксировали рост продаж квартир в новостройках, связанный с ожидаемым изменением условий по программе «Семейная ипотека». На вторичном рынке, по комментариям некоторых риелторов, спрос продолжил постепенно расти под влиянием снижения рыночных ипотечных ставок. Активность застройщиков существенно не изменилась. Девелоперы в основном продолжали строительство ранее запущенных проектов. Некоторые из них сообщили, что наращивание запусков новых проектов по-прежнему сдерживается ростом издержек и низкой распроданностью жилья. Рост цен и на первичное, и на вторичное жилье замедлился.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне потребительская активность существенно не изменилась относительно апреля. Текущий рост цен в июне ускорился. Ценовые ожидания бизнеса в июле повысились. Портфель кредитов бизнесу незначительно сократился, а населению – увеличился. Уборочная кампания зерновых началась с небольшим отставанием от прошлого года, ожидания урожая позитивные. Турпоток в макрорегионе снизился. Производство стройматериалов уменьшилось вслед за сокращением строительства.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне потребительская активность (с.к.) существенно не изменилась относительно апреля. Спрос на электронику и бытовую технику, товары для дома сохранялся низким, что подтверждали ретейлеры республик Кабардино-Балкария и Северная Осетия – Алания. Сеть строительных магазинов в Ростовской области, крупная компания в Волгоградской области, производящая и реализующая мебель, отмечали сдержанный спрос на свою продукцию. Торговые предприятия Ставропольского края сообщали о сокращении расходов покупателей на товары для ремонта, одежду и обувь. Гипермаркеты и сетевые магазины Республики Крым и г. Севастополя отметили уменьшение объемов продаж широкого круга продовольственных товаров, что предприятия связывают со значительным сокращением турпотока. Снижение спроса отмечали и компании, оказывающие услуги по проезду, размещению туристов и другие сопутствующие услуги. Некоторое ослабление дефицита кадров привело к замедлению роста зарплат.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция на Юге в июне ускорилась и сложилась на общестрановом уровне. Текущий темп прироста цен (с.к.) по сравнению с майским увеличился. Средний рост цен в макрорегионе за последние 3 месяца был выше России в целом. Более выраженным был рост цен на топливо. Для макрорегиона характерна зависимость от сезонного роста спроса (в сельском хозяйстве, туризме). Возможности удовлетворить спрос сейчас ограничены. Также сильнее, чем по стране, подорожали мясопродукты в связи с сокращением их выпуска в макрорегионе. В июле краткосрочные ценовые ожидания бизнеса повысились и были выше среднесрочных значений и общероссийского уровня. Рост отмечался во всех укрупненных отраслях. Самым сильным он был в промышленности и розничной торговле. Во многом это связано с усложнением и удорожанием логистики. Так, производитель консервов из Краснодарского края сообщил, что из-за изменения маршрутов и удлинения сроков доставки собирается увеличить отпускные цены на свою продукцию. Торговые центры и гипермаркеты Республики Крым отметили повышение стоимости закупки товаров.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Корпоративный кредитный портфель в мае сократился (с.к.). Это во многом обусловлено погашениями части долга крупным ретейлером Краснодарского края и предприятием химической промышленности Ставропольского края. Кредитование субъектов МСП несколько замедлилось (с.к.). При этом, по данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в июле несколько ухудшились. Задолженность в розничном сегменте, напротив, выросла (с.к.). Это обусловлено увеличением портфеля потребительских ссуд (с.к.) в условиях более низких, чем в предыдущие месяцы, ставок

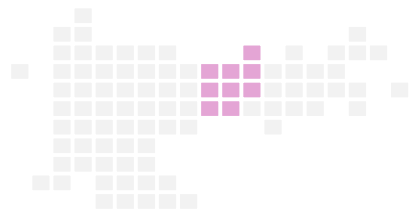
по кредитам. Задолженность по ипотеке незначительно сократилась (с.к.). Сбережения жителей Юга на банковских счетах уменьшились (с.к.), на это повлиял в том числе перенос отдельных социальных выплат с мая на апрель 2026 г., а также снижение ставок по депозитам.

РАСТЕНИЕВОДСТВО. Уборочная кампания зерновых культур стартовала в июне с небольшим отставанием от прошлого года. Аграрии приступили к сбору озимого ячменя и пшеницы. В целом валовой сбор зерновых культур в макрорегионе ожидается выше прошлогоднего уровня и вблизи средних многолетних значений за счет более высокой влагообеспеченности почвы. Сельхозпроизводители Ставропольского края отмечают, что количество почвенной влаги создает хорошие условия также для развития посевов яровых культур: подсолнечника и кукурузы. Предприятия Юга продолжают модернизацию технологических процессов. Крупный агрохолдинг Краснодарского края увеличил производительность и снизил энергозатраты за счет сокращения маршрута транспортировки зерна к сушилкам. Предприятие из Кабардино-Балкарской Республики внедрило технологии искусственного интеллекта в рамках концепции точного земледелия для селекции, выращивания и калибровки семян кукурузы и зерновых культур.

ТУРИЗМ. В мае – июне 2026 г. турпоток в макрорегионе был ниже уровня мая – июня прошлого года. Представители отрасли сообщали об увеличении отказов от ранее забронированных туров, в наибольшей степени в Республике Крым и г. Севастополе. В результате загрузка средств размещения и уровень бронирования на лето в целом по макрорегиону ниже, чем в прошлом году. Для стимулирования спроса предприятия предлагали скидки на размещение и услуги трансфера. Альтернативой пляжному отдыху выступает событийный и гастрономический туризм. Так, в Ставропольском крае пройдет около 20 культурно-развлекательных фестивалей. В Краснодарском крае активно развивается программа промышленного туризма, в том числе прорабатываются маршруты совместно с другими регионами Юга. Сохраняется спрос на курорты Северного Кавказа, в том числе благодаря открытию новых объектов. Например, в Кабардино-Балкарской Республике был запущен новый гостиничный комплекс с развитой инфраструктурой для отдыха с детьми.

ПРОИЗВОДСТВО СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ. В апреле – мае 2026 г. продолжилось снижение выпуска (с.к.) стройматериалов, что связано с уменьшением объемов текущего строительства. Такая динамика отмечалась по всем основным видам продукции за исключением стекла, выпуск которого увеличился за счет запуска крупным заводом в Республике Дагестан новой производственной линии. В условиях высокой конкуренции и низкого спроса цементные заводы Краснодарского края и Карачаево-Черкесской Республики скорректировали вниз свои планы по выпуску. Для оптимизации издержек отдельные компании создают производства вблизи сырьевой базы. Например, в Республике Крым был налажен выпуск минеральной ваты рядом с месторождениями крымского диабазы. Компании продолжают активно модернизировать производство. В Чеченской Республике осуществляется монтаж технологической линии по выпуску цемента «сухим» способом, а в Ростовской области идет строительство второй очереди завода теплоизоляционных материалов.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в мае – июне ускорился по сравнению с началом года. Индикатор бизнес-климата в июле вырос за счет ожиданий в промышленности, но в целом остался в отрицательной зоне. В транспортном машиностроении рост выпуска отмечен в сегменте пассажирского транспорта. Снизилось количество запусков новых проектов в строительстве.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне 2026 г., по оперативным данным, рост потребительской активности был заметно выше, чем в апреле и 1к26. При этом ожидания по спросу в сфере розничной торговли и в сфере услуг в июле стали более позитивными. Продажи автомобилей в июне выросли, дилеры сообщали о росте спроса, в том числе за счет расширения автокредитования и программ стимулирования продаж в условиях крепкого рубля. В годовом сопоставлении, по данным опросов, заметно увеличились объемы реализации сезонных товаров, оставался высоким спрос на бытовые и медицинские услуги. В то же время в ряде уральских регионов оценки потребительской активности в июне были слабее, чем обычно в этом месяце. Респонденты отчасти связывали это с непогодой и озабоченностью потребителей ситуацией на топливном рынке. Потребность в работниках в регионах Урала в мае осталась на уровне начала года, показатели занятости (в том числе неполной) снизились, немного выросло количество безработных. В июне, по данным агрегатора, уровень предлагаемых зарплат в целом вырос, а уровень зарплат, ожидаемых соискателями, наоборот, уменьшился из-за структурных диспропорций на рынке труда. В то же время, по данным опросов, выросло количество предприятий, планирующих уменьшать расходы на персонал.

ЦЕНЫ. В июне месячный прирост цен (с.к.) заметно вырос по сравнению с весенними месяцами, в основном за счет роста цен на топливо, мясные продукты и услуги связи. Непродовольственные товары без учета топлива дорожали очень слабо. Годовая инфляция в июне выросла до 6,0%. С апреля по июнь в среднем темпы роста цен в макрорегионе были ниже общероссийских, в основном за счет того, что сильнее снижались цены на молочную продукцию, кондитерские изделия, масла и жиры. В отличие от России в целом, на Урале подешевели хлебобулочные изделия, макароны и крупа, обувь, сильнее подешевели легковые автомобили и средства связи. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в июле выросли в торговле и особенно заметно в сфере транспортировки.

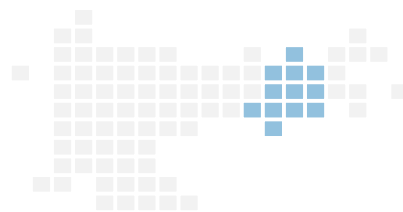
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Ценовые условия кредитования населения и бизнеса незначительно смягчились, неценовые – остались неизменными. Банки уделяли повышенное внимание финансовому состоянию и надежности заемщиков. Кредитование бизнеса в мае замедлилось после заметного роста месяцем ранее (с.к.). Рост средств юридических лиц на счетах в банках продолжился, во многом за счет компаний Тюменской области. Задолженность населения по кредитам росла преимущественно за счет кредитных карт и кредитов наличными, прирост ипотеки оставался умеренным (с.к.). Банки отмечали частичное восстановление спроса на потребительский кредит, а также на рыночную ипотеку в связи с улучшением ценовых условий. Отчасти из-за снижения ставок приток средств вкладчиков уменьшился.

ТРАНСПОРТНОЕ МАШИНОСТРОЕНИЕ. В 1п26 производство транспорта преимущественно росло – в основном за счет госзаказа. В частности, челябинский производитель сообщил о заключении в июне контракта на поставку трамвайных вагонов для Екатеринбурга. В Республике Башкортостан отметили заметное увеличение поставок автобусов и электробусов по крупным долгосрочным контрактам для Москвы, Ростова-на-Дону, Севастополя, что потребовало восстановления прежней штатной численности работников предприятия. Курганское предприятие по производству спецтехники приобрело промышленных роботов в рамках действующей программы поддержки проектов автоматизации. Это позволило ему высвободить работников для других задач и оптимизировать издержки. Предприятие по производству комплектующих из Оренбургской области модернизировало линию для производства теплообменников и радиаторов. Производитель грузовиков из Челябинской области, несмотря на некоторый рост выпуска в 1п26, отметил снижение спроса на продукцию гражданского назначения. Из-за сокращения инвестпрограммы основным заказчиком свердловский производитель железнодорожной техники снизил загрузку мощностей по производству грузовых локомотивов, продолжая при этом работы по проекту создания высокоскоростных поездов.

ПРОИЗВОДСТВО УДОБРЕНИЙ. После роста в марте – апреле производство удобрений в мае несколько сократилось. В основном это произошло из-за ужесточения конкуренции по мере восстановления поставок азотных удобрений на мировой рынок из стран Ближнего Востока. Рост выпуска калийных удобрений несколько замедлился. В то же время производители продолжают реализацию крупных инвестиционных проектов, направленных на увеличение выпуска, повышение операционной эффективности и финансовой устойчивости. Так, в Республике Башкортостан начали выпускать азотно-магниевые удобрения, реализуется очередной этап инвестпроекта по техническому перевооружению линии производства неконцентрированной азотной кислоты для увеличения выпуска аммиачной селитры. Несмотря на удорожание удобрений внутри страны, их относительная доступность (соотношение цен на удобрения и на сельскохозяйственную продукцию) в целом практически не изменилась и по некоторым категориям даже выросла за счет сбытовой и ценовой политики производителей. В частности, оренбургский производитель удобрений сообщил, что при заключении с покупателем оптовых контрактов на определенные объемы фиксирует для него цену на весь летний период.

СТРОИТЕЛЬСТВО. За январь – май 2026 г. объем строительных работ на Урале снизился более чем на 10%. Это было отчасти вызвано относительно холодной зимой, снижением бюджетного финансирования нацпроектов на федеральном уровне и в отдельных регионах, сокращением инвестиционных программ крупнейшими госкомпаниями. Кроме того, застройщики увеличили длительность строительного цикла и смещали плановые сроки ввода жилья вправо из-за снижения спроса. В мае объемы ввода в эксплуатацию индивидуального и многоквартирного жилья на Урале сократились в годовом сопоставлении. Объем запусков новых проектов в среднем за май – июнь был меньше чем в апреле и в 1к26, но площадь строящихся МКД почти не изменилась. Застройщики сообщают, что для стимулирования спроса вынуждены использовать различные собственные программы субсидирования ставок по ипотеке и рассрочки, избегая при этом снижения цен, заложенных в финансовую модель. В некоторых регионах отмечается смещение спроса на более дешевый вторичный рынок. Строительные компании отмечают снижение спроса на коммерческую недвижимость и вытеснение с рынка малых игроков крупными, которые предлагают заказчикам более выгодные условия.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне 2026 г. рост потребительской активности в Сибири ускорился относительно предыдущих 3 месяцев. Ценовые ожидания бизнеса выросли. Угольные компании нарастили производство и экспорт благодаря росту спроса и цен. Пищевая промышленность увеличила выпуск за счет устойчивого внутреннего спроса и роста экспорта по отдельным направлениям. В мае сибирская нефтепереработка работала при полной загрузке мощностей, перерабатывая рекордные объемы сырья.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В мае – июне 2026 г. рост потребительской активности в Сибири ускорился относительно предыдущих 3 месяцев. Продовольственные торговые сети Забайкальского края отмечали повышенный спрос на товары длительного хранения на фоне проблем с логистикой. По информации новосибирского представителя крупного федерального продовольственного ретейлера, высоким спросом пользовался сегмент готовой еды, годовой прирост которого оценивается на уровне 20%. В непродовольственной рознице продолжился рост продаж новых автомобилей. Стабильный спрос на авторынке обеспечили программы льготного кредитования и скидки автодилеров. Реализация отложенного спроса в сочетании с повышенным уровнем инфляционных ожиданий стимулировала рост продаж электроники и бытовой техники, товаров для дома и ремонта. По оценкам представителя красноярского склада крупного маркетплейса, в мае – июне объем заказов вырос на 10–20% г/г. Из-за жаркого июня вырос интерес к внутрирегиональному туризму. Так, в Республике Хакасия местные базы отдыха полностью забронированы до конца августа. Главным трендом начала лета в общепите стало возрождение формата столовых. В Омской области на базе закрывшихся кафе и ресторанов активно начинали работать заведения такого формата.

ЦЕНЫ. В июне годовая инфляция в Сибири ускорилась, но была близка к общероссийскому уровню. За месяц цены выросли (с.к.) больше, чем в мае. Предприятия активно переносили в стоимость конечной продукции / услуг увеличение транспортных издержек из-за повышения стоимости моторного топлива. По этой причине, учитывая удаленность большинства сибирских регионов от основных логистических центров, в апреле – июне цены в Сибири росли быстрее, чем в среднем по России, особенно в сегменте непродовольственных товаров. Кроме того, из-за аномальной жары и сокращения предложения местной плодоовощной продукции стоимость овощей и фруктов в сибирских регионах росла быстрее, чем по стране в целом. В июле доля предприятий, которые планируют повысить цены на свою продукцию в ближайшие 3 месяца, выросла, как и размер планируемого повышения.

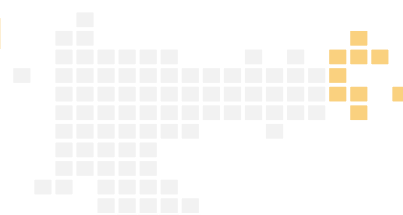
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В мае – июне условия банковского кредитования продолжили смягчаться в части ставок, но это не привело к заметному росту кредитования. По оценке банков, спрос бизнеса на новые кредиты был низкий. Основной целью банковских кредитов для юридических лиц остается пополнение оборотных средств для закрытия кассовых разрывов. Некоторое оживление в розничном кредитовании в основном связано с увеличением выдачи автокредитов. Рост задолженности по ипотеке замедляется с момента вступления в силу обновленных параметров «Семейной ипотеки». В мае из-за снижения ставок приток средств населения во вклады замедлился.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В мае 2026 г. добыча угля в Сибири увеличилась относительно предыдущего месяца (с.к.), годовые темпы добычи выросли после 6 месяцев снижения. Положительная динамика сибирской угледобычи – результат наращивания экспортных поставок на фоне ближневосточного конфликта и продолжающегося роста спроса и цен на энергоносители. По оперативным данным, в мае рост экспортных поставок угля из Кузбасса ускорился до +19,9% г/г после +13,5% г/г в предыдущие 2 месяца. В результате майский показатель добычи в регионе вырос в годовом сопоставлении впервые за последние полгода. На фоне высокого мирового спроса сокращение угледобычи в отдельных сибирских регионах обусловлено локальными логистическими ограничениями и перестройкой торговых потоков. Так, крупное угольное предприятие в Республике Бурятия сообщило о снижении текущих объемов экспорта из-за временных проблем с вагонами. В целях исполнения условий действующих контрактов компания была вынуждена использовать автотранспорт для доставки продукции до альтернативного места погрузки на железной дороге. При этом тот же производитель в 2026 г. после длительного перерыва возобновил экспортные поставки в одну из азиатских стран, которая до введения антироссийских санкций являлась основным направлением экспорта компании.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В апреле – мае выпуск в пищевой промышленности Сибири вырос относительно предыдущих 2 месяцев (с.к.) за счет устойчивого внутреннего спроса, развития сервисов доставки и увеличения экспорта по отдельным направлениям. По мнению крупных сибирских мясопереработчиков, повышенным спросом пользуются категории, которые соответствуют формату быстрого приготовления – полуфабрикаты и готовая кулинария. При этом заметный рост издержек на сырье, упаковку и логистику заставляет бизнес активно пересматривать ассортимент и отказываться от неэффективных позиций. Высокий спрос на свою продукцию и увеличение экспортных поставок в Азию отметили крупные производители растительных масел. В свою очередь, сибирские молокоперерабатывающие предприятия для обеспечения устойчивого спроса вынуждены сдерживать рост цен на продукцию. Они отмечают, что конкуренция на внутреннем рынке высокая, предложение превышает спрос, а экспорт молочной продукции снизился из-за укрепления рубля. По аналогичным причинам крупный сибирский производитель кондитерских изделий снизил планы по выпуску и экспорту.

ПРОИЗВОДСТВО НЕФТЕПРОДУКТОВ. В мае 2026 г. производство нефтепродуктов в Сибири выросло относительно предыдущего месяца (с.к.). В условиях высокого спроса на свою продукцию крупные сибирские НПЗ, входящие в вертикально-интегрированные холдинги, работали при полной загрузке производственных мощностей, приняв пиковую нагрузку и перерабатывая рекордные объемы сырья. Плановые ремонты сибирских НПЗ перенесены на более поздний период – осень 2026 г., чтобы гарантировать достаточное предложение нефтепродуктов на российском рынке. Улучшили производственные показатели и независимые НПЗ Сибири. Ранее такие нефтепереработчики испытывали проблемы со спросом и обеспеченностью основным сырьем. Так, независимый региональный НПЗ практически вдвое увеличил загрузку производственных мощностей, в том числе за счет переработки давальческого сырья. Другой независимый нефтепереработчик отметил рост спроса на свою продукцию со стороны коммерческих потребителей. В 2026 г. компания планирует запуск нового оборудования в рамках строительства третьей очереди завода. Томские производители нефтепродуктов сообщили о повышенном спросе на топливо со стороны потребителей северных районов области, а также предприятий нефтегазовой и химической отраслей региона.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В мае – июне потребительская активность в макрорегионе несколько увеличилась. Инфляция осталась выше среднероссийской. Ценовые ожидания бизнеса в июле немного выросли. Добыча энергоресурсов была на высоком уровне благодаря росту спроса со стороны стран Азии. Это в том числе привело к увеличению грузооборота портов. Высокий внутренний и внешний спрос на рыбу способствовал росту цен на нее.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность в макрорегионе в мае осталась на уровне апреля. Оборот в продовольственной рознице и общественном питании вырос, а в непродовольственной рознице и секторе услуг – сократился. По оперативным данным, в июне потребление немного выросло, однако ситуация оставалась неоднородной в разрезе сегментов рынка и регионов. Продуктовые сети большинства регионов в июне сообщали о росте спроса или его сохранении на высоком уровне. При этом у крупного продовольственного ретейлера в Хабаровском крае спрос, наоборот, снизился по сравнению с маем. Представитель федеральной продуктовой сети сообщил о сокращении числа позиций в чеке в Приморском и Хабаровском краях. У магазинов по продаже одежды, бытовой химии, товаров для дома в большинстве регионов в июне спрос продолжил снижаться, в том числе из-за перетока покупателей на маркетплейсы. В то же время автодилеры ряда регионов отмечали рост продаж иномарок в мае – июне в месячном и годовом выражениях. Также вырос спрос на поездки в страны Азии. Некоторые гостиницы и ресторан в Хабаровском крае сообщали о более высоком спросе в июне, чем годом ранее, из-за роста числа спортивных и культурных мероприятий. Туристические компании Камчатки, напротив, отмечали более низкий спрос, чем годом ранее, из-за непогоды. В июле краткосрочные ожидания по спросу предприятий розницы и сферы услуг снизились (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в июне выросла и осталась выше общероссийской. Текущий рост цен ускорился (с.к.). Это прежде всего связано с удорожанием топлива вследствие роста оптовых цен, телекоммуникационных услуг из-за увеличения издержек на содержание и модернизацию оборудования, а также зарубежных туров по причине роста спроса и ослабления рубля в июне. За последние 3 месяца рост цен (с.к.) в макрорегионе был выше, чем в целом по России. Значимый вклад в это по-прежнему вносили овощи, которые подорожали на Дальнем Востоке при снижении цен на них в среднем по стране. Также в макрорегионе более высоким темпом росли цены на широкий круг продовольственных товаров. Это связано с тем, что дальневосточные компании активнее переносили в цены возросшие издержки на доставку товаров из других регионов. В июле краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в макрорегионе выросли, но меньше, чем в среднем по России. Это произошло из-за их уменьшения у предприятий сельского хозяйства при росте в целом по стране. Также меньше, чем в среднем по России, выросли ожидания в розничной торговле, промышленности, транспортировке и хранении. Увеличилось число компаний, связывавших ожидаемый рост цен с изменением стоимости горюче-смазочных материалов.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По оценкам банков, в 2к26 условия кредитования оставались жесткими, несмотря на небольшое снижение ставок. В мае рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.) в основном за счет погашений в добыче и рыболовстве. Портфель

МСП вырос (с.к.) благодаря крупным выдачам в транспортировке и жилищном строительстве, но темпы роста оставались вблизи низких значений 2025 года. По оперативным данным, в июне спрос бизнеса на кредиты оставался низким. Рост розничного кредитного портфеля в мае немного ускорился (с.к.). После снижения в апреле увеличились выдачи потребительских кредитов (с.к.). Однако, по оценкам крупного банка, спрос оставался ниже уровня, обычного для этого периода. Выдачи ипотеки снизились по льготным и по рыночным программам (с.к.). Средства населения на счетах в банках в мае уменьшились за счет срочных депозитов. При этом, по оценкам крупных банков, клиенты стали переориентироваться на вклады с более длинными сроками. Остатки на текущих счетах продолжили расти, но медленнее (с.к.).

ЛОГИСТИКА. В мае грузооборот дальневосточных портов вырос (с.к.) до рекордного уровня ноября 2025 г. за счет угля, зерна, контейнерных грузов и нефтепродуктов. Этому способствовала переориентация части поставок с портов Юга и Северо-Запада из-за инфраструктурных ограничений. Перевозки на экспорт по железной дороге в порты Дальнего Востока в апреле – мае выросли более чем на 15% в годовом выражении, по сравнению с 1к26 рост ускорился. Контейнерооборот портов в мае достиг максимума за 1,5 года (с.к.). Объемы контейнерного импорта второй месяц подряд были вблизи рекордного уровня 2024 года. Это привело к росту стоимости перевозки контейнеров в западные регионы страны в июне. Среднесуточная отправка контейнеров по Дальневосточной железной дороге по итогам января – мая выросла на четверть к 2025 году. Контейнерный экспорт немного увеличился, оставаясь ниже среднего объема последних 4 лет. В конце июня запущено движение через обновленный автомобильный пункт пропуска в Приморье, его пропускная способность выросла почти в 1,5 раза.

ДОБЫЧА И ЭКСПОРТ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ. Добыча угля в макрорегионе в апреле – мае была на максимуме за последние 10 лет благодаря росту внешнего спроса из-за ситуации на Ближнем Востоке. Компании также наращивали выпуск для выполнения долгосрочных контрактов, в том числе за счет модернизации мощностей. Экспортные цены на уголь в дальневосточных портах с марта росли и к середине июня достигли двухлетнего максимума, так как страны Азии активнее закупали уголь из-за удорожания других энергоресурсов. К концу июня цены немного снизились, но остались на треть выше уровней января – февраля и среднего значения за 2025 год. Добыча и экспорт нефти в макрорегионе в апреле – мае сохранялись на высоком уровне, загрузка мощностей была вблизи максимума. Экспорт сжиженного природного газа (СПГ) продолжил расти. Одна из стран Азии нарастила его закупки по высоким спотовым ценам, компенсируя выпавшие объемы поставок с Ближнего Востока. Из-за ограниченных мощностей добычи экспорт СПГ в другие страны сократился.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. К концу июня вылов в дальневосточном бассейне немного превысил уровень 1п25. Увеличилась добыча сельди, но снизилась – минтай и трески. С конца мая началась лососевая путина. К началу июля вылов лососевых был втрое ниже прошлогоднего из-за плохой погоды, но немного выше уровня сопоставимого периода 2024 года. По итогам путины вылов ожидается вблизи многолетних минимумов из-за снижения запасов в связи с потеплением климата. Потребность рыбодобывающих компаний в кадрах на текущий сезон ниже, чем годом ранее. В то же время спрос на рыбную продукцию на внутреннем и на внешнем рынках остается высоким. Это в сочетании с ростом издержек, в том числе на топливо, способствует росту цен на нее. Так, цены на минтай на внешних рынках в апреле – мае выросли на четверть к 1к26 и в 1,5 раза к аналогичному периоду прошлого года, однако на внутреннем рынке рост цен был более сдержанным. Оптовые цены на лососевые оставались высокими, несмотря на поступления нового вылова.

ВРЕЗКА 1

ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ АКТИВНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ

В 1к26 рост потребительской активности значительно замедлился. Это в основном было связано с переносом части спроса на непродовольственные товары на конец 2025 г. из-за налоговых изменений с января 2026 года. Охлаждение, наблюдавшееся в начале года, сменилось ускорением роста потребления в апреле – мае продовольственных и непродовольственных товаров. Этому в том числе способствовали повышенные инфляционные ожидания, укрепление рубля и некоторое оживление потребительского кредитования. В июне, по оперативным данным, потребление продолжило расти, хотя и меньшим темпом, чем в апреле – мае. В то же время ожидания предприятий по спросу до конца года сдержанные.

ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ

В 1к26 рост потребления в России значительно замедлился (с.к.) (рис. В-1-1, В-1-2). Это преимущественно было связано с динамикой продаж непродовольственных товаров в январе – феврале. Основная причина – перенос части спроса на 4к25 из-за ожидаемых в начале 2026 г. налоговых изменений и повышения утилизационного сбора. Кроме того, в 1к26 отмечалось некоторое охлаждение спроса в сфере платных услуг. Среди факторов, ограничивающих рост потребительской активности, также можно выделить жесткие денежно-кредитные условия и замедление роста реальных зарплат. В среднем в 4к25–1к26 потребление росло более высоким темпом, чем в 3к25.

Замедление роста потребления или его снижение в 1к26 было характерно для большинства регионов страны. Однако в некоторых регионах отмечалось увеличение темпов роста потребительской активности. Так, в Псковской области на ускорение роста потребления в том числе повлияло увеличение турпотока в регион в новогодние праздники почти на треть в годовом выражении. В Якутии потребительская активность выросла в 1к26 после снижения в 4к25 (с.к.) из-за переноса на более поздний срок выплат из бюджета сотрудникам организаций госсектора и ЖКХ, а также отдельным предприятиям транспорта и строительства.

В апреле – мае рост потребительской активности ускорился относительно 1к26 (с.к.). В июне, по оперативным данным, потребление продолжило расти, но меньшими темпами, чем в апреле – мае. Рост потребительской активности в 2к26 ускорился во всех сегментах, за исключением платных услуг, сильнее всего – в розничной торговле. На это повлияли, в частности, смягчение денежно-кредитных условий и укрепление рубля.

В целом за январь – май потребительская активность в России выросла на 2,2% к декабрю 2025 г. (с.к.). Темпы роста немного снизились по сравнению с 2п25, но оставались высокими (рис. В-1-2). Потребительский спрос по итогам 5 месяцев 2026 г. увеличился или остался вблизи высокого уровня конца 2025 г. более чем в трех четвертях регионов (рис. В-1-3). Таким образом, устойчивого замедления потребительской активности не наблюдалось, однако во многом ее динамика в 1п26 определялась влиянием временных факторов.

ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ АКТИВНОСТИ ПО КОМПОНЕНТАМ

Продажи продовольственных товаров в 1к26 выросли (с.к.) после околонулевой динамики в 4к25, в апреле – мае их рост ускорился. В июне, по оперативным данным, рост продолжился. Продуктовые магазины большинства регионов отмечали, что в 2к26 спрос либо вырос, либо оставался на уровне 1к26. При этом, по оценкам ряда ретейлеров, потребители

стали более рационально подходить к покупкам и продолжили переориентироваться на дискаунтеры. Так, продуктовые сети в Приморском крае и Новосибирской области сообщали об уменьшении количества товаров в чеке. Ретейлер в Орловской области для поддержания продаж на стабильном уровне использовал тематические акции и устанавливал более низкие цены на отдельные виды продукции в выходные дни, развивал услугу доставки. Отдельные предприятия отмечали сокращение спроса в 2к26. На это в основном повлияло усиление конкуренции, в том числе с крупными федеральными сетями и маркетплейсами, а также увеличение отпускных цен на продукцию.

В непродовольственной рознице рост потребительской активности замедлился в 1к26 по сравнению с 4к25 (с.к.). Однако в апреле – мае темпы роста восстановились. В июне, по оперативным данным, продажи непродовольственных товаров продолжили расти, но медленнее, чем в апреле – мае. Заметный вклад в динамику продаж на протяжении всего периода вносил рынок легковых автомобилей. В январе – феврале после ажиотажного спроса в конце 2025 г. продажи машин снизились. При этом с марта спрос начал восстанавливаться благодаря укреплению рубля, смягчению условий автокредитования и расширению программ рассрочек на автомобили китайских производителей. По данным Автостата, продажи новых легковых автомобилей в 2к26 выросли на 5,7% к 1к26 (с.к.) и на 21,3% г/г (рис. В-1-4). Через таможню Дальнего Востока с января по май ввезли практически на четверть больше автомобилей для личного пользования, чем за аналогичный период 2025 года. В 1п26 спрос на китайские бренды в отдельных регионах по сравнению с 1п25 вырос за счет снижения цен на них и расширения модельного ряда. Отдельные автодилеры для увеличения продаж запускали акции и программы трейд-ин, предоставляли скидки. Продавец из Вологодской области также сообщил о росте продаж российских автомобилей в 2к26 относительно предыдущего квартала благодаря действию госпрограмм.

Спрос на товары для дома и ремонта, одежду, обувь, бытовую химию в январе – мае оставался сдержанным. Так, представитель сети магазинов по продаже бытовой химии в Тульской области отметил переориентацию потребителей на более дешевую продукцию и снижение среднего размера покупки. Дополнительное влияние на спрос на стройматериалы, мебель и различные товары для дома оказало охлаждение на рынке жилья. О снижении продаж сообщал крупный торговый центр товаров для дома и ремонта Республики Крым. Производитель мебели в Чувашской Республике также отметил, что все чаще продукцию стали приобретать не комплектами, а отдельными элементами. Кроме того, спрос сместился в пользу более бюджетных позиций, в том числе бывших в употреблении.

В сегменте электроники и бытовой техники в марте – мае после охлаждения в январе – феврале отмечалось некоторое оживление спроса из-за снижения цен в связи с укреплением рубля. У крупного российского ретейлера электроники продажи по итогам 5 месяцев 2026 г. выросли на 5% относительно аналогичного периода 2025 года. При этом оптовый продавец бытовой техники из Ульяновской области сообщил о снижении спроса в 2к26, обозначив одним из факторов рост цен на продукцию из-за увеличения логистических издержек, в том числе по причине нехватки топлива.

Некоторые продавцы и производители непродовольственных товаров отмечали продолжающуюся переориентацию покупателей на маркетплейсы, и как следствие, – снижение продаж. В результате некоторые из них начали сокращать торговые площади. Одна из сетей по торговле парфюмерией и косметикой в Волго-Вятском макрорегионе из-за смещения спроса в онлайн-сегмент и снижения посещаемости сократила количество розничных точек почти на 15% в 2к26. Продавец мебели и прочих бытовых изделий в Костромской области сообщил о

снижении продаж в 2к26 на 10% к 1к26 и в 2 раза относительно аналогичного периода 2025 г., в том числе из-за переориентации клиентов на электронные торговые площадки.

Рост потребления услуг замедлился в 1к26 (с.к.). В апреле прирост оборота платных услуг был околонулевым, а в мае – июне потребление услуг снизилось. На это преимущественно повлияло замедление роста реальных зарплат. Снижение оборота или замедление его роста отмечалось по всем основным видам платных услуг, за исключением медицинских. На замедление роста оборота туристических услуг и услуг гостиниц также повлияло уменьшение турпотока в ряде регионов. Отдельные представители гостиниц Юга и Волго-Вятки сообщали об участвовавших случаях отмены бронирования из-за проблем с авиасообщением и ситуации на рынке топлива. У туристического агентства в Санкт-Петербурге спрос снизился в 2к26 по сравнению с 1к26 в том числе из-за роста цен на авиабилеты и переориентации туристов на зарубежные поездки в условиях укрепления рубля в апреле – мае. Данные факторы также стали причиной роста числа отмен бронирований на текущий летний сезон в ряде гостиниц Дальнего Востока.

Рост оборота общественного питания продолжился в 1к26 и апреле – мае, но был более сдержанным, чем в 2023–2025 годах. В июне, по оперативным данным, спрос на услуги общественного питания снизился. На это в том числе повлияло замедление роста внутреннего туризма в стране. Кроме того, потребители продолжили переориентироваться с посещения ресторанов и кафе на заведения быстрого питания и покупку готовой еды в супермаркетах по более низким ценам. Так, рестораторы в Бурятии отмечают снижение посещаемости в мае – июне на 15–25% в годовом выражении. Ресторан в Липецкой области сообщил о снижении спроса в 2к26 на 15% по сравнению с 1к26. Федеральная продуктовая сеть в Новосибирской области ожидает роста продаж готовой еды по итогам 2026 г. на 20%.

ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ АКТИВНОСТИ

Основной фактор, влияющий на потребительскую активность, – реальные денежные доходы населения, основу которых составляют заработные платы и социальные выплаты. Рост реальных заработных плат в 1к26 замедлился к 4к25 (с.к.) (рис. В-1-5). Кроме того, результаты опросов предприятий указывали на то, что к концу 2к26 их планы по увеличению заработных плат в текущем году стали более сдержанными по сравнению с началом года. Это будет ограничивать дальнейший рост потребительской активности.

Сдерживающее влияние денежно-кредитных условий на спрос несколько снизилось. Сокращение портфеля потребительских кредитов в январе – апреле замедлилось в годовом выражении. В мае портфель потребительских кредитов вырос впервые с марта 2025 года. Склонность граждан к сбережению постепенно уменьшалась. В условиях снижения ставок по депозитам годовой рост сбережений населения на банковских счетах с начала года замедлился и в мае был вблизи среднего уровня 2023 года.

По данным ООО «инФОМ», **инфляционные ожидания населения в январе – июне сохранялись в диапазоне высоких значений 2024 – 2025 гг.** (рис. В-1-6). Это также поддерживает потребительскую активность на высоком уровне.

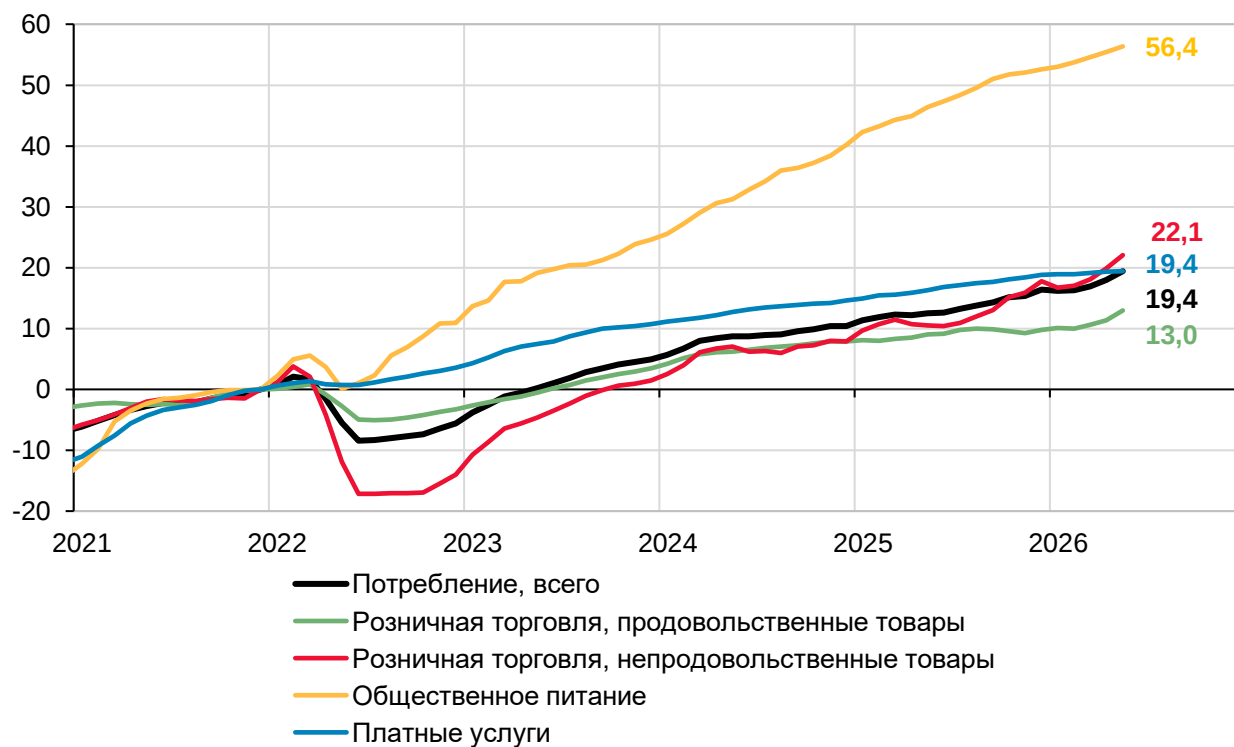
ОЖИДАНИЯ НА 2п26

По данным мониторинга предприятий Банка России, краткосрочные ожидания по спросу у предприятий розничной торговли и сферы услуг в июле снизились и сложились ниже среднего уровня 2023 – 2025 гг. (рис. В-1-7). Ожидания предприятий на 2п26 также достаточно сдержанные. Большинство опрошенных компаний не прогнозируют увеличения спроса в 2п26 по сравнению с 1п26. Основные факторы – сближение темпов роста реальных зарплат с динамикой производительности труда, сохранение сберегательных настроений населения, а также тренда на рациональное потребление, проблемы с топливом и логистикой. Крупные продуктовые сети в большинстве макрорегионов ожидают, что спрос в 2п26 останется на уровне 1п26. При этом, по оценкам небольших розничных магазинов, спрос в 2п26 снизится в том числе из-за переориентации покупателей на федеральные торговые сети с более низкой ценовой политикой. Туристические компании ряда регионов ожидают сокращения спроса в 2п26 из-за отмены поездок в связи с трудностями на топливном рынке. Продавцы строительных материалов и товаров для дома и ремонта не прогнозируют увеличения продаж из-за продолжающегося охлаждения на рынке жилья и сберегательных настроений населения.

В то же время отдельные компании ожидают роста продаж в 2п26. В основном они это связывают с расширением ассортимента, вводом новых мощностей, проведением различных акций или предоставлением скидок. На это, в частности, указал федеральный продуктовый ретейлер, развивающий свою торговую сеть на Дальнем Востоке. Производитель мясопродуктов во Владимирской области планирует увеличить продажи благодаря расширению ассортимента и повышению качества продукции. Сахалинская авиакомпания ожидает роста выручки в 2п26 за счет ввода новых направлений авиаперевозок и увеличения количества рейсов на 20%. Производитель молочной продукции из Республики Марий Эл планирует увеличить продажи за счет расширения ассортимента своей продукции в магазинах федеральных сетей. Введение в эксплуатацию второй очереди акваториального комплекса в Самарской области, по мнению этой организации, позволит увеличить число посетителей.

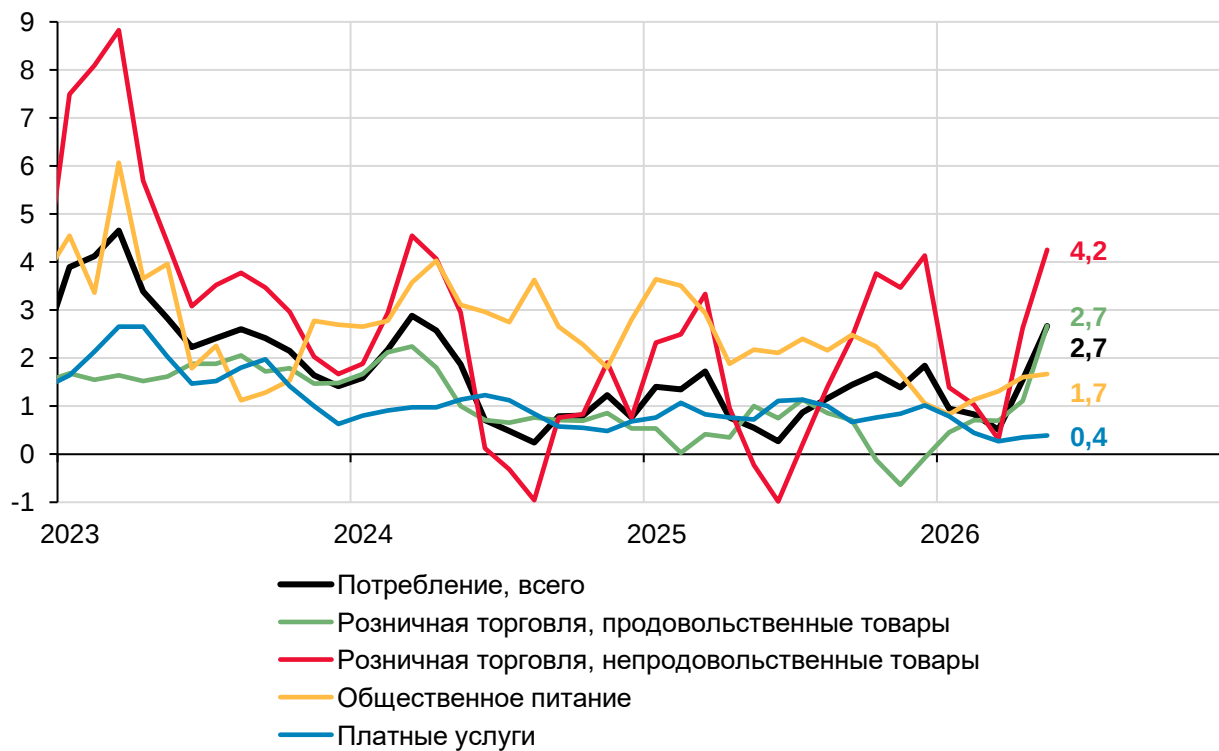
В целом устойчивого замедления потребительской активности в 1п26 не наблюдалось, однако во многом ее изменения определялись временными факторами. Динамика потребления оставалась неоднородной в разрезе сегментов рынка. Ускорение роста продаж отмечалось в продовольственной рознице, в отдельных сегментах непродовольственного рынка, тогда как спрос на услуги и общественное питание рос более сдержанными темпами. В то же время потребители стали более рациональными, что отразилось в продолжившемся смещении спроса в сторону дискаунтеров и маркетплейсов. Большинство предприятий не ожидают увеличения спроса в 2п26 по сравнению с 1п26.

Рис. В-1-1. Потребление и его компоненты, прирост в % к 4к21, с.к., среднее за 3 месяца



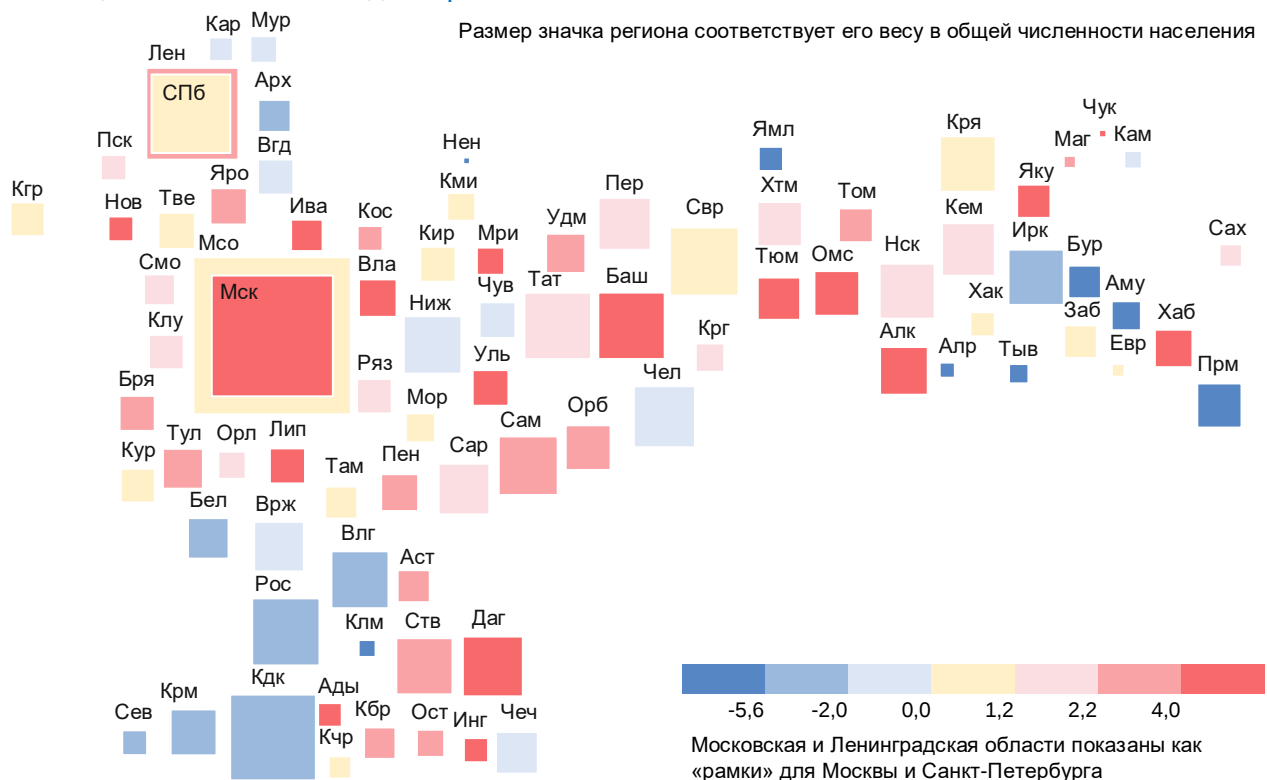
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-2. Прирост потребления и его компонентов, в % за скользящий квартал, с.к.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Прирост потребления по субъектам Российской Федерации, в % накопленным за 5 месяцев 2026 г. итогом к декабрю 2025 г., с.к.



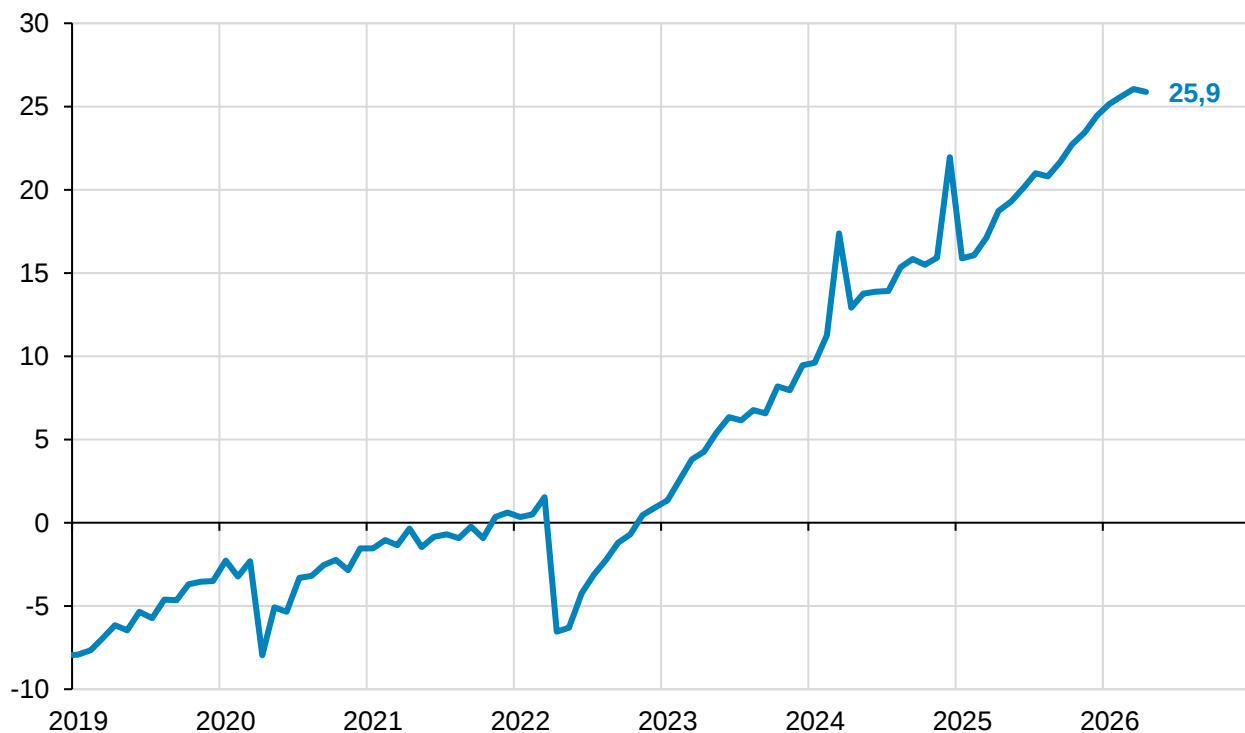
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Продажи новых легковых автомобилей, прирост в % к 4к21, с.к.



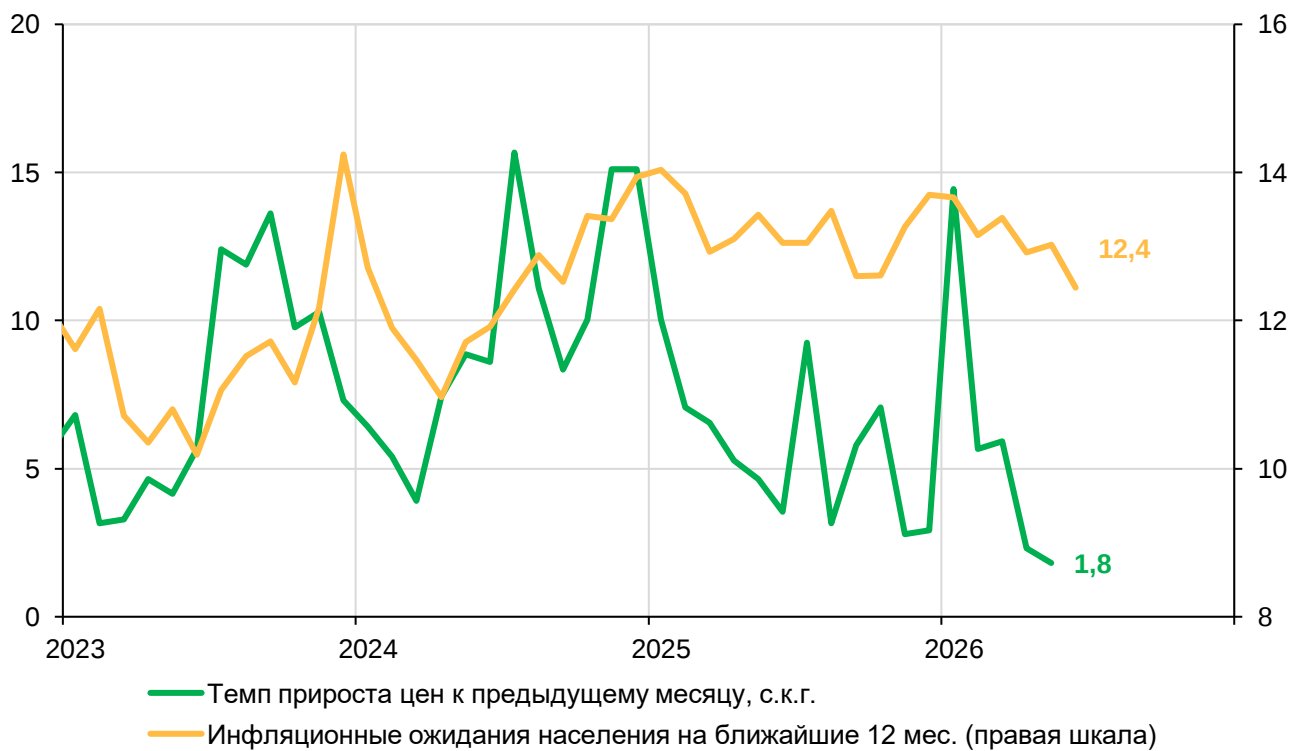
Источники: Автостат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-5. Реальная заработная плата, прирост в % к 4к21, с.к.



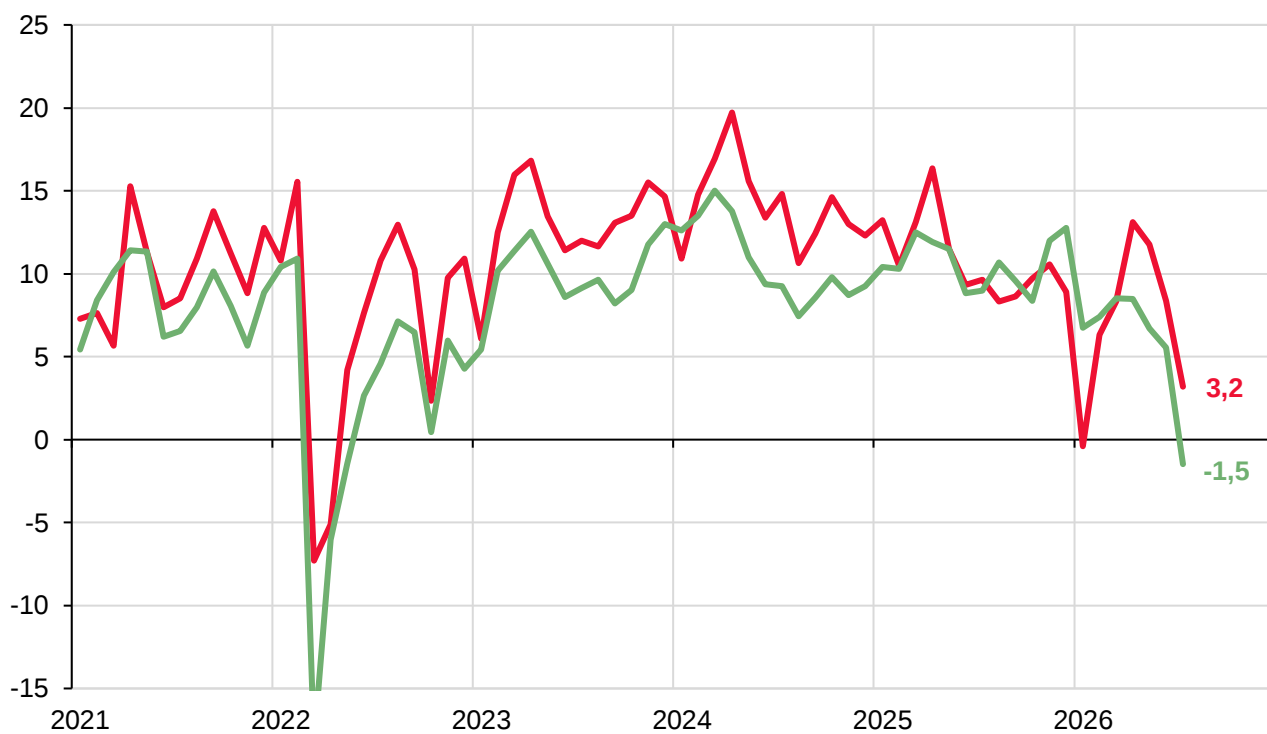
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-6. Инфляционные ожидания населения и ИПЦ, %



Источники: ООО «инФОМ», Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-7. Ожидания изменения спроса в розничной торговле и сфере услуг по данным мониторинга предприятий, с.к. (баланс ответов)



Красная линия – значение в розничной торговле по России, **зеленая линия** – в сфере услуг по России.
Источник: мониторинг предприятий, проводимый Банком России

ВРЕЗКА 2

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Сальдированный финансовый результат крупных и средних компаний⁴ (далее – СФР) по итогам 2025 г. сократился относительно рекордных уровней предыдущих 2 лет. Вклад в снижение СФР в 2025 г. в годовом выражении внесли экспортно ориентированные отрасли. В начале текущего года СФР продолжил сокращаться. По 2026 г. в целом, согласно данным мониторинга предприятий, снижения прибыли ожидают менее половины предприятий, а четверть предприятий ожидают, что прибыль в этом году возрастет. Они связывают это с ростом стоимости сырья и комплектующих, увеличением затрат на логистику, сокращением спроса на продукцию.

В 2025 г., по данным Росстата, СФР снизился с рекордных уровней 2023–2024 гг. (рис. В-2-1). **Отношение СФР к ВВП по итогам 2025 г. вернулось к среднему уровню 2017–2019 гг.,** когда инфляция была вблизи цели, а выпуск рос сбалансированным темпом. Однако структурные сдвиги в экономике, происходящие с 2022 г., привели к перераспределению прибылей с экспортно ориентированных и смежных отраслей к ориентированным на внутренний спрос (рис. В-2-2). Также в этот период наблюдался рост СФР в государственном управлении и отдельных отраслях обработки с преимущественно государственным спросом, а также в финансовой и страховой деятельности⁵.

По итогам 2025 г. СФР в экспортно ориентированных отраслях снизился. Наибольший отрицательный вклад внесли добыча полезных ископаемых и производство нефтепродуктов. Основные факторы – низкие мировые цены, а также укрепление рубля.

СФР в отраслях, ориентированных на внутренний спрос, оставался на высоком уровне 2024 г., но отраслевая динамика была неоднородной. Рост потребительского спроса способствовал увеличению прибыли производителей напитков и одежды более чем на 20%, а гостиниц и ресторанов – на треть. Наблюдался значимый рост СФР в электроэнергетике в основном из-за роста тарифов, а также у производителей лекарств преимущественно за счет продолжавшегося процесса импортозамещения. Прибыль предприятий по операциям с недвижимостью снизилась вследствие охлаждения на рынке жилья, но оставалась на высоком уровне – выше, чем в 2023 году.

В январе – апреле 2026 г., по данным Росстата, СФР по сопоставимому кругу организаций снизился на 10,3% г/г. Основной отрицательный вклад внесла финансовая и страховая деятельность, а также отрасли, ориентированные на внутренний спрос. **По данным опроса Банка России, около половины предприятий сообщили об ухудшении своего финансового результата в 1п26 относительно 1п25.** Основные факторы – рост расходов на сырье, комплектующие, логистику, оплату труда. Сдержанный спрос и высокий уровень конкуренции не позволили полностью перенести возросшие издержки в цены. Рост прибыли экспортеров также сдерживало укрепление рубля.

В большинстве макрорегионов, за исключением Урала, СФР в январе – апреле 2026 г. снизился в годовом выражении. Основной вклад в снижение СФР в Центральной России,

⁴ Прибыль (убыток) до налогообложения крупных и средних организаций (без организаций с численностью менее 15 чел.) по «хозяйственным» видам экономической деятельности.

⁵ Без кредитных организаций и некредитных финансовых организаций. Включает в себя деятельность холдингов, инвестиционных компаний, брокеров, вложения в ценные бумаги и т.п.

на Северо-Западе, Юге и Дальнем Востоке внесла финансовая и страховая деятельность. Также сокращение погрузки на железной дороге и рост аэропортовых сборов привели к снижению выручки транспортных компаний в Центральной России. Снижение выпуска в металлургии, преимущественно из-за уменьшения объема строительных работ, привело к сокращению СФР в Сибири и Центральной России. На Урале СФР вырос за счет благоприятной экспортной конъюнктуры в нефтегазовом секторе.

На конец апреля 2026 г., по данным Росстата, дебиторская задолженность выросла на 10,7% г/г, темп роста был ниже, чем в среднем за аналогичные периоды 2017–2025 годов. Доля просроченной дебиторской задолженности увеличилась до 6,6% (+0,5 п.п. г/г) из-за задержек платежей со стороны контрагентов. По данным опроса Банка России, к концу 1п26 дебиторская задолженность почти у половины предприятий не изменилась в годовом выражении. У большинства оставшихся опрошенных компаний величина задолженности возросла. Отдельные предприятия указывали на рост просроченной дебиторской задолженности преимущественно из-за увеличения сроков оплаты, реже – из-за непосредственного ухудшения платежеспособности контрагентов предприятия.

Рост дебиторской задолженности в совокупности со сдержанным спросом на продукцию привел к увеличению кассовых разрывов у части предприятий. Это способствовало ускорению роста кредиторской задолженности до 15,7% относительно конца апреля 2025 года. Рост просроченной кредиторской задолженности также ускорился. При этом доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, снизилась до 7,0% (-0,4 п.п. г/г) и была значительно ниже, чем в 2017–2025 гг. (11,3%). Кредиторская задолженность, по данным опроса Банка России, в конце 1п26 также выросла в годовом выражении. Причина – нехватка оборотных средств вследствие роста издержек. Некоторые предприятия сообщали об изменении условий расчетов с контрагентами в части увеличения сроков оплаты и использования отсрочек платежей.

ЭКСПОРТНО ОРИЕНТИРОВАННЫЕ И СМЕЖНЫЕ ОТРАСЛИ

По данным Росстата, СФР организаций, ориентированных на экспорт, в январе – апреле 2026 г. вырос на 0,6% г/г. Основной вклад внесли добыча нефти и газа, а также производство нефтепродуктов. По данным опроса Банка России, в 1п26 больше половины предприятий экспортных и смежных отраслей указали на снижение прибыли или увеличение убытка по сравнению с 1п25. У пятой части компаний прибыль выросла. Из-за укрепления рубля и сокращения внешнего спроса производитель пиломатериалов Вологодской области в 1п26 получил убыток. У одного из производителей стройматериалов Юга прибыль снизилась – рост экспортных заказов в условиях укрепления рубля не компенсировал сокращение спроса на российском рынке. Также компания отмечала увеличение расходов на закупку сырья и международную логистику.

На конец апреля 2026 г. рост дебиторской задолженности замедлился в годовом выражении за счет ее снижения у предприятий обработки древесины Северо-Запада и Сибири, производства бумаги Центральной России и Северо-Запада, производства химических веществ Северо-Запада и металлургов Урала и Сибири. Рост просроченной дебиторской задолженности, напротив, ускорился. В результате ее доля в общем объеме выросла на 1,6 п.п. г/г, до 9,2%. Основной вклад в рост внесли добывающие предприятия, зарегистрированные в Волго-Вятке и Москве, а также производители кокса и нефтепродуктов на Урале и в Москве. По данным опроса Банка России, более чем у трети предприятий экспортно

ориентированных отраслей дебиторская задолженность выросла в 1п26 в годовом выражении, еще у трети – не изменилась. О ее росте преимущественно сообщали добывающие и транспортные компании. Предприятие Дальнего Востока по добыче металлических руд отмечало, что дебиторская задолженность выросла в связи с увеличением срока оборачиваемости капитала из-за удлинения маршрутов доставки. У одного из предприятий оптовой торговли Ленинградской области дебиторская задолженность выросла из-за увеличения сроков расчетов с контрагентами.

Кредиторская задолженность на конец апреля 2026 г. увеличилась после ее снижения годом ранее за счет добывающих предприятий Урала и Дальнего Востока, а также производителей кокса и нефтепродуктов в Москве. **Рост просроченной кредиторской задолженности замедлился в годовом выражении** в основном за счет ее значительного сокращения у московских компаний складского хозяйства и вспомогательной транспортной деятельности, а также воздушного транспорта. Доля просроченной задолженности в общем объеме практически не изменилась в годовом выражении и составила 5,9%. **По данным опроса Банка России, почти у половины предприятий экспортно ориентированных отраслей кредиторская задолженность в 1п26 не изменилась в годовом выражении, у трети – выросла.** Рост кредиторской задолженности чаще других отмечали организации оптовой торговли. Так, в Хабаровском крае предприятие сообщило, что стало чаще использовать отсрочку платежей для поддержания ликвидности.

ОТРАСЛИ, ОРИЕНТИРОВАННЫЕ НА ВНУТРЕННИЙ СПРОС

СФР в отраслях, ориентированных на внутренний спрос, в январе – апреле 2026 г. снизился на 6,1% г/г. Наибольший отрицательный вклад внесли сельское хозяйство, строительство и операции с недвижимостью. По данным опроса Банка России, в 1п26 более половины респондентов сообщили об ухудшении финансовых результатов в годовом выражении преимущественно за счет роста издержек на сырье, логистику, оплату труда, а также охлаждения внутреннего спроса.

Рост дебиторской задолженности на конец апреля 2026 г. ускорился г/г за счет строительных компаний Центральной России и Юга, а также предприятий электроэнергетики Урала и Сибири. **Просроченная дебиторская задолженность также выросла** (доля в общем объеме не изменилась и составила 4,8%) за счет ускорения ее роста у предприятий, занимающихся операциями с недвижимым имуществом в Центральной России и на Юге, а также компаний, занимающихся административной деятельностью в Центральной России и Сибири. **По данным опроса Банка России, у половины компаний отраслей, ориентированных на внутренний спрос, дебиторская задолженность в 1п26 осталась на уровне 1п25,** еще у трети – выросла. О росте задолженности чаще других сообщали сельхозпроизводители, производители продуктов питания и стройматериалов. У производителя хлебобулочных изделий из Бурятии дебиторская задолженность выросла примерно на 10% из-за повышения им цен и снижения платежеспособности основных покупателей – розничных магазинов.

Рост кредиторской задолженности на конец апреля 2026 г. ускорился г/г преимущественно за счет строительных компаний Центральной России и предприятий, занимающихся профессиональной, научной и технической деятельностью на Юге, Дальнем Востоке, Северо-Западе и в Волго-Вятке. **Рост просроченной задолженности также ускорился** (доля в общем объеме не изменилась – 3,9%) за счет строительных компаний Центральной России и Северо-Запада, а также московских компаний, занимающихся операциями с недвижимым

имуществом. По данным опроса Банка России, у половины компаний из отраслей, ориентированных на внутренний спрос, кредиторская задолженность не изменилась в 1п26 по сравнению с 1п25, у четверти – выросла преимущественно из-за роста издержек, увеличения кассовых разрывов, изменения условий расчетов с поставщиками. Так, производитель молочной продукции Волгоградской области из-за перехода части поставщиков на предоплату начал сам задерживать платежи.

ОЖИДАНИЯ

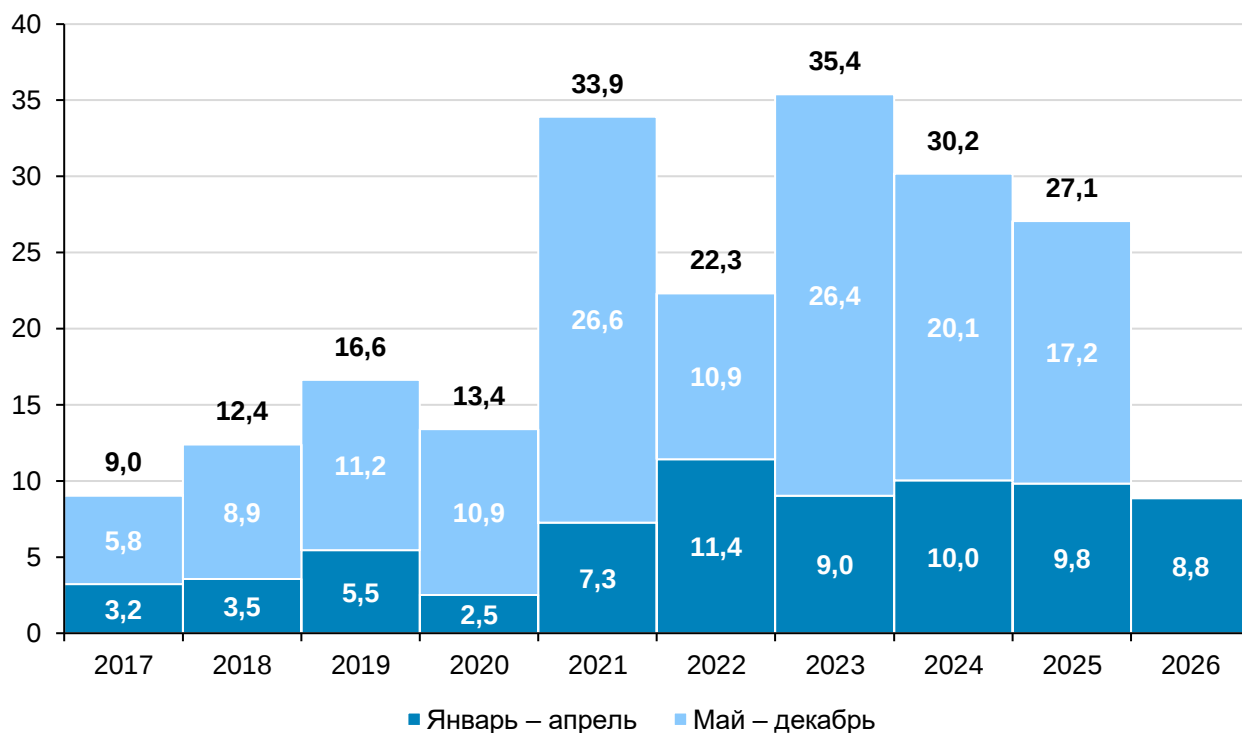
По данным опроса Банка России, по итогам 2026 г. 44% предприятий ожидают, что прибыль снизится относительно 2025 г., а 30% – что она не изменится (рис. В-2-3). Основные факторы, сдерживающие рост прибыли – увеличение стоимости сырья и комплектующих, затрат на логистику, а также снижение спроса (рис. В-2-4). В то же время сельскохозяйственные предприятия и фармацевтические компании преимущественно ожидают роста прибыли за счет ожидаемого роста спроса на их продукцию и оптимизации издержек.

Более половины предприятий на конец 1п26 не пересматривали свои планы по чистой прибыли. Треть всех предприятий пересмотрели планы в сторону снижения.

Несмотря на сдержанные планы по динамике чистой прибыли, большинство компаний до конца года не планируют значительно менять численность персонала (рис. В-2-5). О планах по сокращению персонала преимущественно сообщали организации, чья чистая прибыль снизилась. Более того, две трети предприятий планируют повышать уровень заработных плат сотрудников в текущем году (рис. В-2-6). Планы компаний отражают их стремление сохранить персонал, предоставив ему конкурентную зарплату.

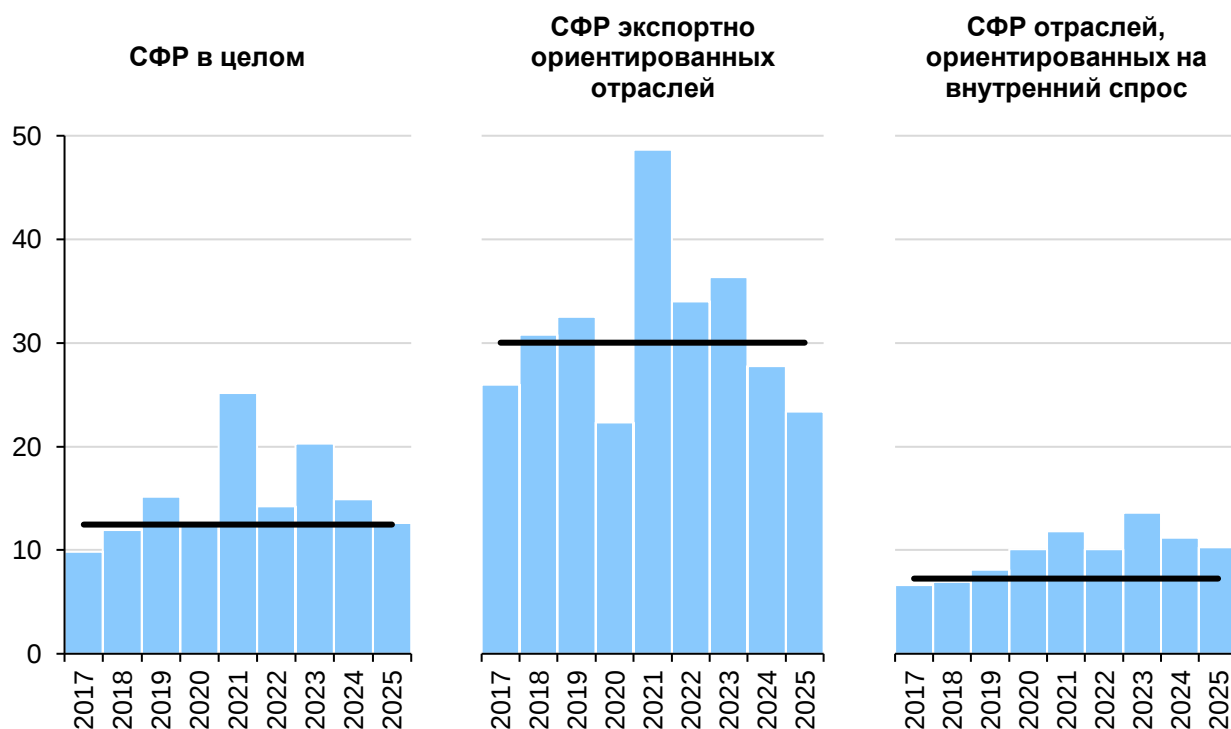
Снижение СФР является отражением того, что экономика возвращается из состояния перегрева спроса с высокой инфляцией к более сбалансированному росту спроса, а в части экспортных отраслей – менее благоприятной внешнеэкономической конъюнктуры, чем в период рекордных результатов 2023-2024 годов. Это определяет сдержанные ожидания предприятий на 2026 год. По мере уменьшения инфляционного давления, замедления роста операционных расходов динамика финансовых результатов будет улучшаться как за счет повышения операционной прибыли, так и за счет дальнейшего снижения процентных расходов тех предприятий, которые имеют значительный объем долгового финансирования.

Рис. В-2-1. Сальдированный финансовый результат организаций в 2017–2026 гг., трлн руб.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

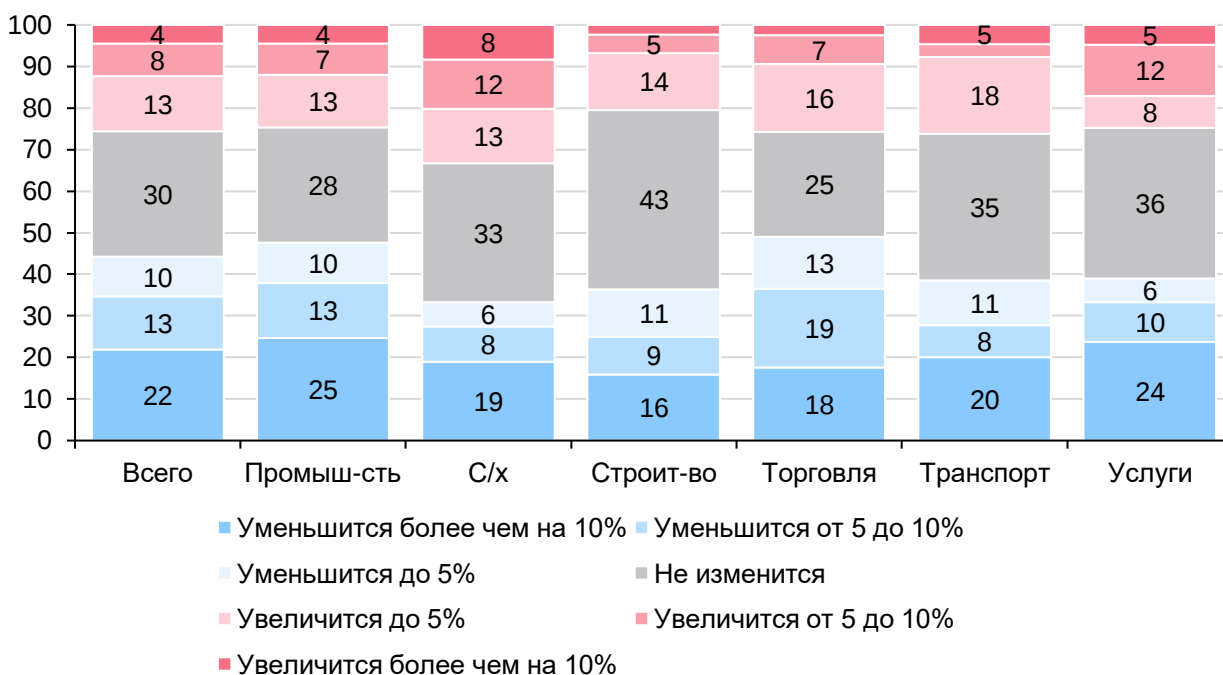
Рис. В-2-2. Доля сальдированного финансового результата в ВВП по типам спроса, %



Горизонтальная линия – доля СФР в ВВП и СФР по типам спроса в ВДС в 2017–2019 годах.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-3. Оценки предприятий изменения своей чистой прибыли по итогам 2026 г. по сравнению с 2025 г., % ответивших



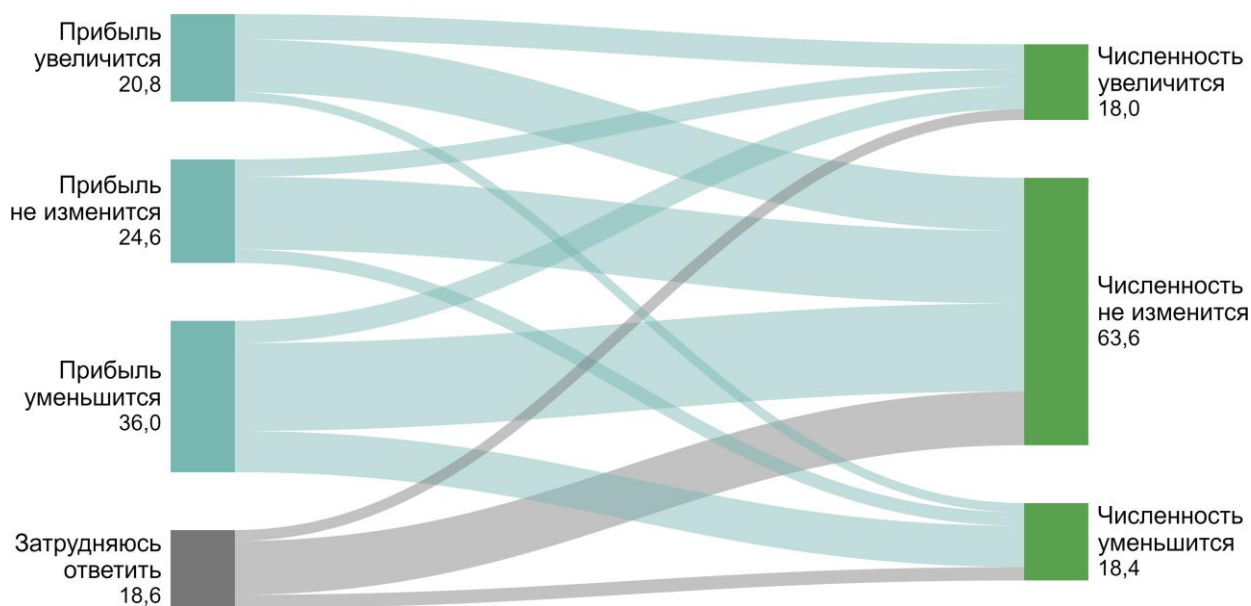
Источник: мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

Рис. В-2-4. Оценки предприятиями факторов, сдерживающих и стимулирующих рост чистой прибыли, % ответивших



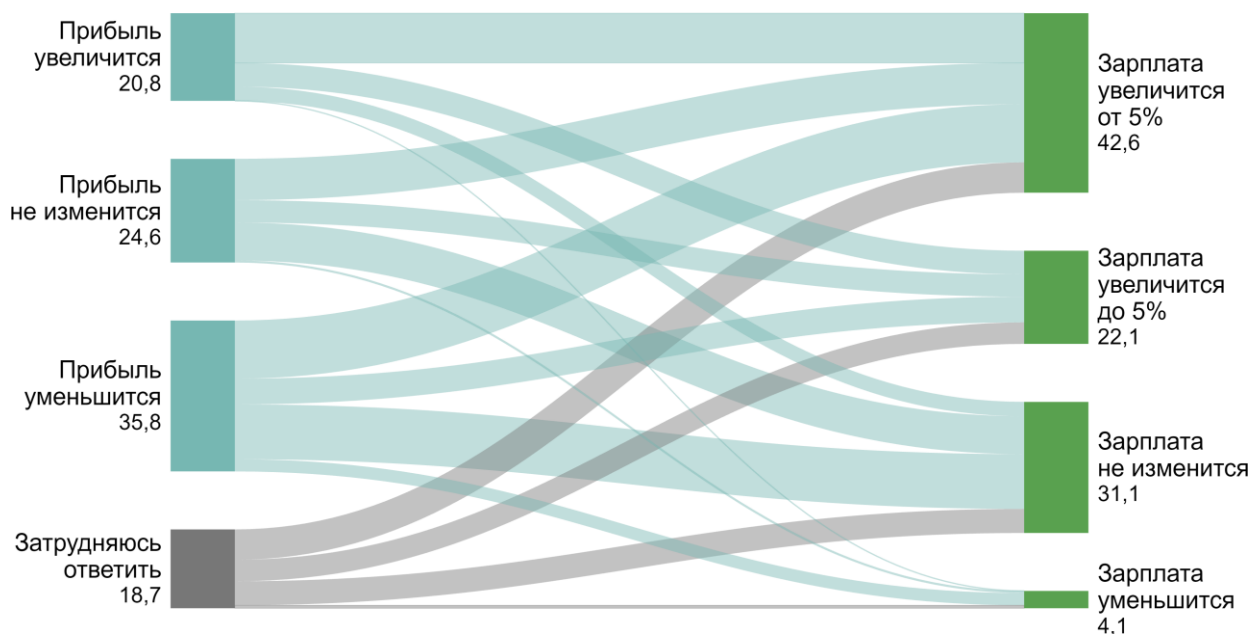
Источник: мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

Рис. В-2-5. Сопоставление ожиданий предприятий по прибыли на конец 2026 г. к концу 2025 г. и планов по изменению среднесписочной численности, % ответивших



Источник: мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

Рис. В-2-6. Сопоставление ожиданий предприятий по прибыли на конец 2026 г. к концу 2025 г. и планов по изменению заработных плат, % ответивших



Источник: мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. ЧЕРНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ

Объемы выпуска черной металлургии продолжили снижаться второй год подряд. Это тенденция обусловлена охлаждением внутреннего спроса со стороны ключевых потребителей. В ответ на это металлургические компании адаптировали свои стратегии: временно снижали загрузку мощностей и проводили капитальные ремонты, смещали фокус на выпуск импортозамещающей продукции с более высокой добавленной стоимостью. Кроме того, рост поставок на внешние рынки частично компенсировал снижение внутреннего спроса.

ПРОИЗВОДСТВО

Выпуск стали снижался второй год подряд. Главная причина – охлаждение спроса со стороны основных потребителей⁶ на внутреннем рынке, прежде всего строительного сектора и машиностроения. Тем не менее текущий уровень производства оставался значительно выше исторических минимумов 2008–2009 годов. В апреле – мае 2026 г. наблюдался рост производства стали и чугуна после снижения в начале года. Представители отрасли связывают это с реализацией отложенного спроса со стороны предприятий строительного сектора, которые были вынуждены ограничить строительную активность из-за погодных условий в январе – феврале 2026 года.

По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, металлургические компании снижали загрузку производственных мощностей в течение всего 2025 – первой половине 2026 года. Это объясняется реакцией на сокращение заказов. Однако, по данным опросов металлургов, сценарий масштабной консервации производственных линий не реализовался. Вместо закрытия цехов предприятия применяли гибкое регулирование загрузки. Ее снижение на 10–15% от пиковых значений 2023 г. позволило избежать затоваривания складов и сохранить операционную устойчивость без серьезных потерь.

Снижение загрузки мощностей компании использовали для проведения капитальных ремонтов. Металлурги Уральского, Северо-Западного и Центрального федеральных округов проводили ремонтные работы сталеплавильных агрегатов, в том числе доменных печей.

ВНУТРЕННИЙ СПРОС И ЦЕНЫ

Согласно оценкам крупнейших участников отрасли, объем наблюдаемого металлопотребления в стране по итогам 2025 г. снизился примерно на 13% г/г. Основной причиной стал сдержанный спрос со стороны ключевых отраслей – потребителей: строительства, машиностроения, энергетики.

Строительство. Спрос на металлопродукцию со стороны застройщиков несколько сократился из-за замедления темпов строительства и увеличения среднего срока реализации объектов. При этом, по оценкам некоторых металлургов Уральского федерального округа, в апреле – мае 2026 г. наметилось некоторое оживление спроса со стороны строительного сектора.

Машиностроение. После работы на пределе производственных возможностей в 2023–2024 гг. отрасль перешла в фазу замедления, из-за чего закупки металла снизились. Производители железнодорожной техники и автопром стабилизировали выпуск и перестали

⁶ Строительство, машиностроение, энергетика.

увеличивать заказы. Это привело к охлаждению спроса на листовую материал черной металлургии (плоский прокат). Кроме того, участники отрасли отмечали рост импортных поставок зарубежной металлопродукции для автомобиле- и машиностроения, что также снижало спрос на российский прокат.

Энергетика. По данным трубных компаний, спрос на их продукцию снижался в связи с пересмотром инвестиционных программ отдельных предприятий энергетического сектора. В то же время, по оценкам крупнейшего в стране производителя стальных труб, в 2п26 ожидается значительное улучшение ситуации со спросом и приток новых заказов.

Таким образом, из-за сдержанного спроса внутренние цены на основные виды металлопродукции и сырье снижались. Однако небольшое оживление со стороны строительного сектора в апреле – мае 2026 г. дает возможность металлургам начать постепенно переносить в стоимость сортового проката накопленные ранее расходы из-за увеличения зарплат сотрудников и повышения тарифов.

АДАПТАЦИЯ И ИНВЕСТИЦИИ

В ответ на снижение спроса на базовые виды металлопродукции отечественные металлурги пересматривали инвестиционные программы. Основной фокус сместился с масштабных проектов по наращиванию производственных мощностей на более быстрые и окупаемые направления – выпуск высокомаржинальной продукции и точечное импортозамещение.

Так, крупные металлургические комбинаты Уральского, Северо-Западного и Центрального федеральных округов продолжают инвестировать в линии полимерных покрытий, оцинкования и выпуск проката с особыми свойствами, включая износостойкие стали. По оценкам компаний, реализация такой продукции позволяет получать большую прибыль с каждой проданной тонны, частично компенсируя общее снижение физических объемов производства стали. Кроме того, запуск таких линий помог частично заместить поставки продукции западных и азиатских производителей.

Параллельно российские компании осваивали новые виды продукции: высокопрочные марки стали для тяжелого машиностроения, судостроения и криогенные стали для СПГ-проектов. Например, один из крупных участников отрасли в Челябинской области запустил производство машиностроительной продукции, которая ранее поставлялась в Россию преимущественно из-за рубежа.

ЭКСПОРТ

Металлургические компании активно наращивали экспорт для компенсации сдержанного внутреннего спроса. При этом на мировом рынке в течение 2025 г. сохранялся переизбыток металлопродукции. В результате цены на слябы снижались. Однако в марте – мае 2026 г. наблюдалась коррекция цен вверх, в том числе в связи с усложнением мировой логистики. На этом фоне для привлечения торговых партнеров предприятия предоставляли скидки.

По оценкам экспертов, в 2025 г. экспортные поставки российской металлургической продук-

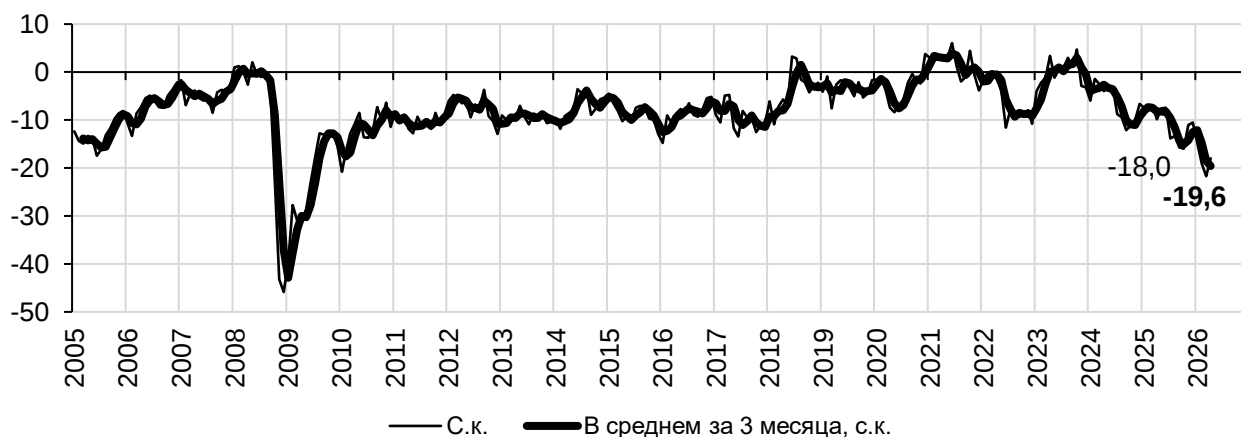
ции выросли от 10 до 15% г/г. Важным стимулом для роста экспорта стала отмена действовавших в 2024 г. гибких экспортных пошлин на сталь⁷. География экспорта продолжала смещаться в сторону дружественных стран. Отдельные производители отмечали рост отгрузок премиальной продукции (с высокой добавленной стоимостью) в дружественные страны. Кроме того, российские металлургические компании стали активнее интегрироваться в цепочки поставок для крупных инфраструктурных и энергетических проектов в странах Азии и Африки.

Ситуация с экспортом в 2026 г., по оперативным оценкам представителей отрасли, не ухудшилась по сравнению с 2025 годом.

В начале 2026 г. внутренний спрос оставался сдержанным. Однако в апреле – мае 2026 г. несколько активизировались закупки металлопродукции со стороны строительного сектора. Производители трубной продукции также ожидают восстановления спроса в 2п26. Мероприятия по наращиванию выпуска премиальной и импортозамещающей продукции, а также предоставление экспортных скидок будут оказывать поддержку выпуску стали в 2026 году.

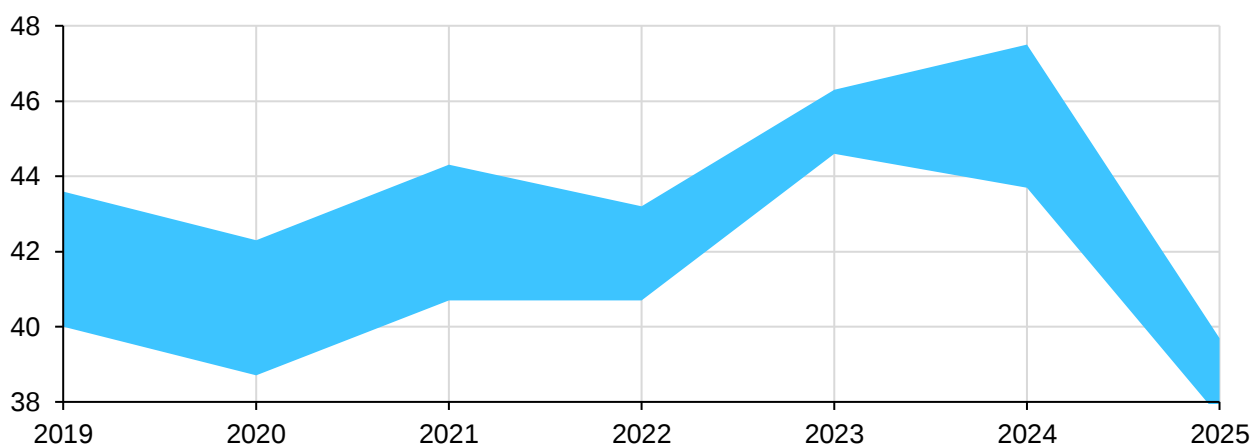
⁷ Правительство Российской Федерации с 1 октября 2023 г. по 31 декабря 2024 г. вводило гибкие экспортные пошлины на широкий перечень товаров с привязкой к курсу рубля. Размер пошлин варьировался от 4 до 7% в зависимости от курса национальной валюты.

Рис. В-3-1. Выпуск стали (слябов), % к 4к21 с.к.



Источники: Росстат, расчеты Банка России

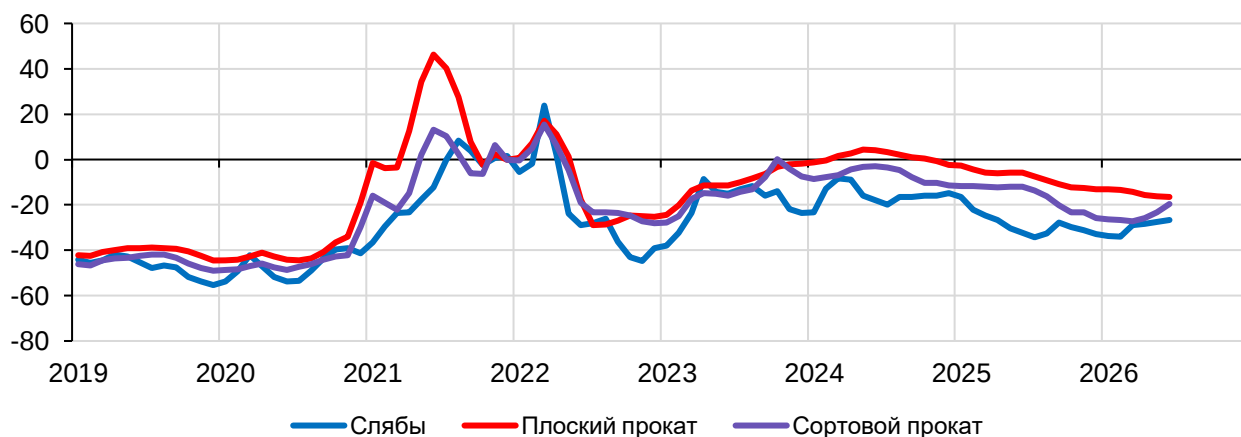
Рис. В-3-2. Диапазон оценок наблюдаемого* металлопотребления в России, млн тонн



* Объем потребления стали ключевыми секторами — строительством, машиностроением, энергетикой.

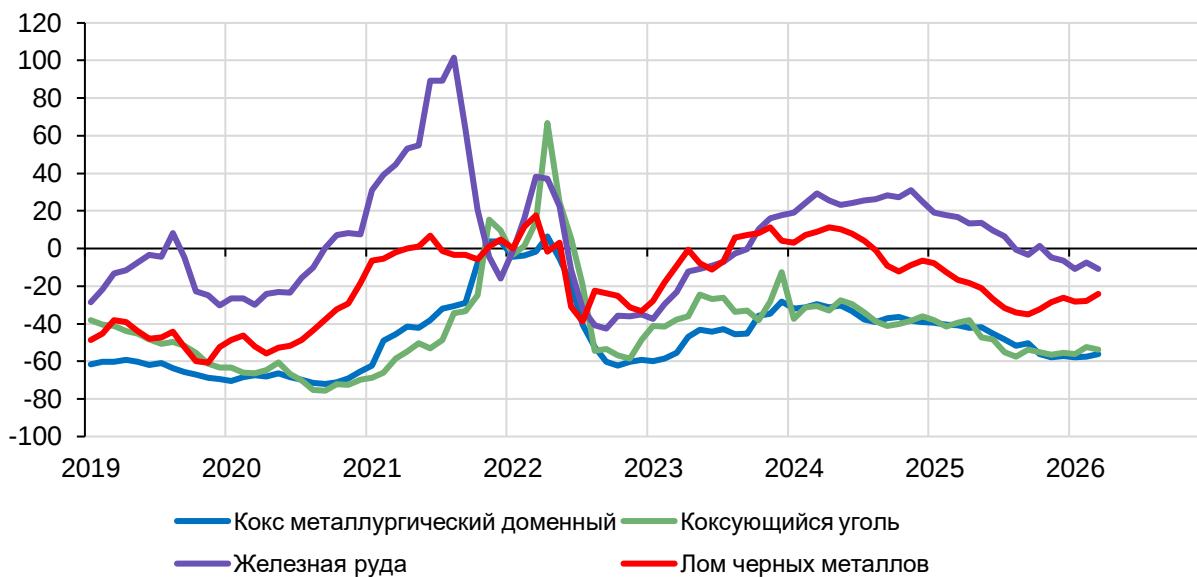
Источники: WSA, оценки компаний, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Рублевые внутренние цены на металлопродукцию, % к 4к21



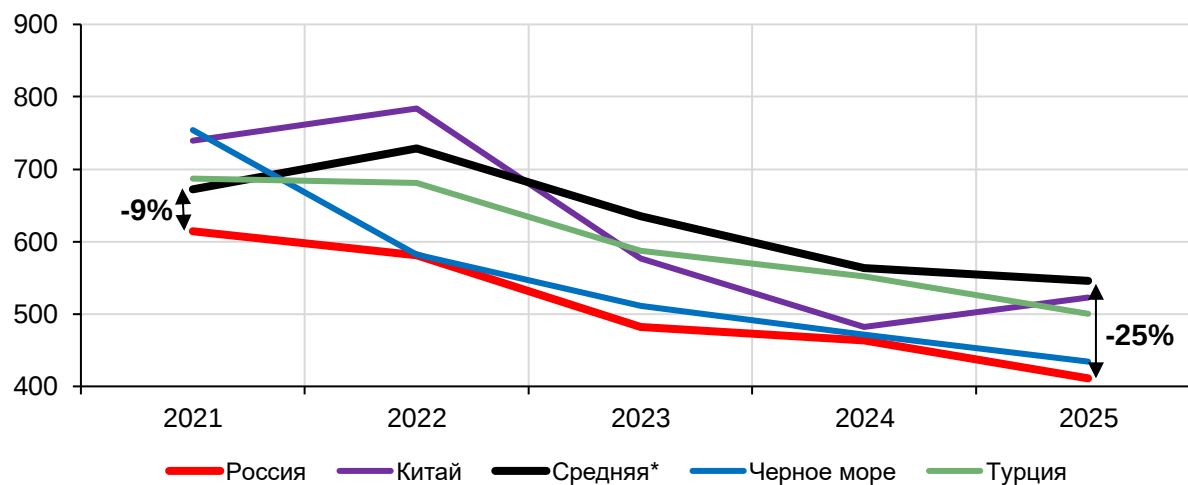
Источники: Металлторг, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Рублевые внутренние цены на основное металлургическое сырье, % к 4к21



Источники: Металлторг, расчеты Банка России.

Рис. В-3-5. Средние цены экспорта стали (слябов), долларов США за тонну



* Рассчитана как средневзвешенная стоимость тонны стали по топ-20 стран-экспортеров, исключая Россию.

Источники: UN Comtrade, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

№ 44 10 июня 2026	Цены и издержки производителей
	Отраслевой вопрос. Жилищное строительство
№ 43 15 апреля 2026	Рынок труда: отраслевые и региональные особенности
	Туризм и пассажирский транспорт
	Отраслевой вопрос. Посевная кампания 2026 года
№ 42 11 марта 2026	Инвестиционная активность бизнеса
	Импортные поставки
	Отраслевой вопрос. Логистика грузоперевозок
№ 41 4 февраля 2026	Потребительская активность
	Деловая активность. Отраслевые и региональные различия
	Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 40 10 декабря 2025	Загрузка производственных мощностей: отраслевые и региональные различия
	Денежные доходы населения
	Отраслевой вопрос. Жилищное строительство
№ 39 15 октября 2025	Денежно-кредитные условия и кредитно-депозитные рынки
	Региональные бюджеты
	Отраслевой вопрос. Урожай 2025
№ 38 3 сентября 2025	Цены производителей и ценовые ожидания
	Инвестиционная активность
	Отраслевой вопрос. Платные услуги и общественное питание

№ 37 16 июля 2025	Импортные поставки и запасы
	Рынок труда: отраслевые и региональные тенденции
	Отраслевой вопрос. Рынок легковых автомобилей
№ 36 28 мая 2025	Динамика потребительских цен: региональная неоднородность
	Логистика экспортных и импортных грузоперевозок
	Отраслевой вопрос. Внутренний туризм и пассажирский транспорт
№ 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 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Основные индикаторы. Россия

Табл. 1

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,5	5,6	9,4	8,0	5,6	5,9	6,0	5,3	6,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	5,4	8,7	7,7	5,4	5,0	5,0	4,9	5,0	
Промышленность	3мта г/г, %	5,1	1,3	1,5	1,2	2,3	0,3		1,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,4	-2,3	2,1	-0,4	-2,3	-14,3				
Строительство	3мта г/г, %	3,8	2,5	1,9	1,3	2,3	-10,0		-3,9		
Ввод жилья	3мта г/г, %	-2,4	0,3	-16,2	-11,9	18,6	-28,2	-1,9	-13,2	-1,9	
Розничная торговля	3мта г/г, %	7,7	4,1	3,3	4,6	5,5	3,6		6,8		
Платные услуги	3мта г/г, %	4,3	3,3	3,1	3,1	3,9	2,7		2,9		
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	9,7	5,2	4,6	5,1	4,3	8,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,9	7,7	9,7	8,0	6,0	2,6				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	2,2	2,2	2,2	2,1	2,1		2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	4,1	-3,6	-8,7	-10,8	-3,6	-1,3		0,4		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	8,6	1,3	3,6	8,6	10,5		10,1		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,9	16,5	1,2	4,5	16,5	14,5		10,9		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,5	11,9	11,9	9,3	11,9	11,2		11,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,9	14,1	12,6	11,5	14,1	14,2		15,0		
• МСП	г/г, %	16,5	2,1	9,1	-0,2	2,1	-0,7		-0,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	22,2	20,5	19,0	18,1	21,9	22,9	16,9	16,5	15,8	20,2
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	7,4	3,3	3,9	1,8	2,7	0,4	1,4	1,5	0,9	-3,6
• Текущие оценки	с.к., п.	1,5	-3,7	-2,6	-5,5	-5,0	-6,8	-5,3	-5,4	-5,1	-9,9
• Ожидания	с.к., п.	13,5	10,5	10,7	9,4	10,6	7,9	8,4	8,6	7,0	2,8

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,9	4,7	8,6	7,1	4,7	5,7	5,7	5,1	5,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	4,3	7,5	6,3	4,3	4,6	4,5	4,5	4,5	
Промышленность	3мма г/г, %	14,9	3,8	4,6	1,1	3,2	4,4		6,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	4,6	0,7	2,9	0,9	0,7	-9,8				
Строительство	3мма г/г, %	1,1	10,9	8,9	10,8	12,5	-7,6		-0,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-8,2	6,4	-9,1	-11,9	17,2	-29,5	-2,4	-16,4	-2,4	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,8	3,8	2,5	2,8	6,2	4,4		8,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,0	2,8	2,7	1,9	3,4	2,1		2,2		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,6	5,9	5,9	7,7	5,4	13,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	11,6	8,4	7,2	11,2	7,2	9,6				
Уровень безработицы	с.к., %	1,8	1,5	1,4	1,5	1,5	1,5		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,8	-3,2	-9,4	-11,2	-3,2	-1,0		1,0		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	4,8	10,1	2,2	4,9	10,1	9,8		9,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	13,2	17,8	4,2	7,1	17,8	14,0		9,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	20,3	9,2	12,2	8,6	9,2	9,7		11,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	20,1	11,7	12,1	11,3	11,7	13,1		14,9		
• МСП	г/г, %	21,1	-3,8	12,5	-5,5	-3,8	-6,3		-6,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	26,1	23,6	21,7	21,1	24,6	26,3	19,7	19,2	19,2	21,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,1	2,3	1,8	0,9	2,2	-1,0	-1,1	-1,6	-1,7	-4,7
• Текущие оценки	с.к., п.	0,5	-5,2	-4,9	-8,0	-5,6	-9,5	-8,3	-8,8	-9,1	-12,2
• Ожидания	с.к., п.	12,0	10,1	8,8	10,2	10,4	7,8	6,5	5,9	5,9	3,0

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,3	5,8	9,6	8,8	5,8	5,9	5,8	5,3	5,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	5,8	9,1	8,5	5,8	5,3	5,3	5,2	5,3	
Промышленность	3мма г/г, %	7,7	0,6	1,6	-0,7	1,4	1,4		-1,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	18,2	4,3	15,5	12,7	4,3	-10,6				
Строительство	3мма г/г, %	9,6	4,3	-0,5	-4,9	9,2	-18,1		-1,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-8,7	3,4	-1,0	-12,1	33,3	-35,4	-2,3	-15,1	-2,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,5	6,4	4,5	7,5	9,9	5,0		7,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	2,4	4,2	4,2	4,2	6,2	3,3		3,9		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	7,8	3,4	3,4	2,8	3,5	5,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	11,1	8,0	8,5	10,1	5,6	3,6				
Уровень безработицы	с.к., %	2,2	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0		1,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,4	-2,9	-9,5	-10,7	-2,9	-0,3		1,2		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	3,5	8,7	0,2	2,9	8,7	10,5		10,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-12,0	36,2	2,4	14,4	36,2	33,6		30,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,7	15,0	8,5	8,9	15,0	11,1		11,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,0	17,4	10,1	11,1	17,4	13,9		14,5		
• МСП	г/г, %	-4,0	-1,9	-0,6	-5,7	-1,9	-7,5		-6,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,4	25,0	24,0	21,8	27,8	27,0	21,9	22,1	21,0	23,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	5,0	1,0	2,7	-0,3	-1,0	-3,6	0,5	-0,5	1,1	-3,3
• Текущие оценки	с.к., п.	-0,6	-6,1	-3,6	-7,4	-9,2	-10,0	-5,5	-6,6	-3,5	-6,6
• Ожидания	с.к., п.	10,7	8,4	9,1	7,2	7,5	3,1	6,7	5,9	5,8	0,1

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,6	6,4	10,2	9,0	6,4	6,8	6,8	6,0	6,8	
Базовая инфляция	г/г, %	9,2	6,6	10,0	9,1	6,6	5,9	5,6	5,5	5,6	
Промышленность	3мма г/г, %	8,2	4,3	4,2	5,2	3,1	1,1		5,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,8	-1,9	6,8	4,5	-1,9	-20,4				
Строительство	3мма г/г, %	2,5	-4,4	-9,8	-3,6	3,0	-10,2		-4,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,3	-7,2	-21,8	-2,7	4,4	-10,3	-14,6	-12,8	-14,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,1	4,7	4,1	4,1	6,9	3,4		7,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	4,4	3,3	6,9	6,4	4,4		4,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	12,8	7,0	6,2	5,0	5,5	5,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,6	7,4	8,2	8,5	7,0	3,2				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,6	1,6	1,6	1,5	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,7	-1,9	-7,5	-9,7	-1,9	1,0		2,8		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	7,3	7,1	-0,1	1,7	7,1	10,4		10,0		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,5	13,9	-0,8	-1,9	13,9	9,0		10,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	22,8	10,9	18,3	9,8	10,9	13,7		12,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,2	14,5	30,5	13,8	14,5	18,5		15,8		
• МСП	г/г, %	1,5	0,9	-4,8	-0,1	0,9	1,1		3,2		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,9	24,0	21,7	20,3	27,0	26,2	19,2	19,9	19,2	24,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,2	2,6	2,2	1,7	1,6	-1,2	3,2	6,2	3,0	-0,2
• Текущие оценки	с.к., п.	3,8	-3,8	-3,2	-5,6	-5,6	-8,1	-4,7	-0,2	-4,4	-7,2
• Ожидания	с.к., п.	14,7	9,2	7,8	9,3	9,0	6,1	11,4	12,9	10,6	7,0

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,6	5,7	9,9	8,1	5,7	5,6	6,0	4,9	6,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	6,0	9,2	8,3	6,0	5,2	5,3	5,0	5,3	
Промышленность	3мма г/г, %	3,7	-3,6	1,2	-2,3	-7,2	-8,2		-5,1		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,1	-2,5	2,5	-1,1	-2,5	-12,0				
Строительство	3мма г/г, %	8,3	-5,0	-9,6	-7,0	-3,7	-10,1		-12,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,0	-5,6	-31,5	-21,2	28,7	-36,3	9,7	3,5	9,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,5	3,0	0,6	8,3	3,8	4,6		8,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4	3,0	3,2	4,6	3,4	1,5		2,2		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,6	5,1	1,5	4,1	5,1	6,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	8,2	7,1	8,3	9,3	5,4	3,5				
Уровень безработицы	с.к., %	4,6	4,1	4,2	4,0	4,0	3,9		3,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	8,7	-2,8	-5,8	-8,2	-2,8	-0,6		0,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	11,6	10,7	3,7	5,3	10,7	13,6		13,0		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	20,7	11,0	-9,7	-5,1	11,0	18,4		14,2		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,1	26,6	16,7	22,2	26,6	29,2		26,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,5	28,7	17,0	24,5	28,7	33,7		30,1		
• МСП	г/г, %	29,9	23,5	16,3	18,9	23,5	23,4		22,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	19,3	18,4	16,6	21,3	20,5	15,5	13,9	14,8	21,2
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,9	6,9	7,3	5,7	6,8	4,5	3,4	3,7	1,5	-8,0
• Текущие оценки	с.к., п.	2,5	-0,1	0,7	-1,1	-1,2	-2,2	-3,2	-2,4	-5,2	-14,6
• Ожидания	с.к., п.	15,5	14,2	14,1	12,8	15,2	11,5	10,1	10,0	8,5	-1,2

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл. 6

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,0	5,9	9,5	8,2	5,9	5,8	5,9	5,2	5,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,5	5,7	9,0	7,9	5,7	4,8	4,8	4,5	4,8	
Промышленность	3мма г/г, %	1,9	-1,0	-1,1	-1,0	0,1	-0,1		-2,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,8	-11,0	-10,0	-12,0	-11,0	-20,6				
Строительство	3мма г/г, %	2,7	-3,0	-4,1	-4,4	-2,9	-12,7		-9,6		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,6	-0,4	-8,7	-6,8	16,9	-16,5	-6,0	-16,3	-6,0	
Розничная торговля	3мма г/г, %	10,7	4,7	5,0	4,3	5,6	5,1		7,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,3	4,9	7,8	3,9	3,5	2,6		2,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	10,0	3,1	3,8	1,5	1,2	2,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,4	5,9	5,9	6,1	7,2	2,0				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,5	1,5	1,5	1,5	1,6		1,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	-3,5	-8,1	-10,2	-3,5	-1,0		0,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,4	7,9	0,7	3,5	7,9	10,6		10,2		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,9	6,1	-4,5	-3,7	6,1	0,03		-0,3		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	15,2	14,5	12,0	15,2	8,6		8,8		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,7	18,0	14,9	14,6	18,0	12,3		12,4		
• МСП	г/г, %	20,0	3,1	13,0	1,5	3,1	-6,9		-6,4		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,2	10,4	10,8	11,4	7,0	14,7	10,4	7,1	5,3	2,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,5	-0,4	-1,3	-5,5	2,6	0,01	-7,0	-8,2	-7,3	-3,9
• Текущие оценки	с.к., п.	1,0	-5,4	-5,7	-10,9	-3,9	-4,0	-13,2	-15,3	-13,2	-11,2
• Ожидания	с.к., п.	12,2	4,7	3,2	0,1	9,4	4,1	-0,5	-0,8	-1,2	3,7

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл. 7

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	9,5	6,0	10,3	8,4	6,0	5,6	6,2	5,6	6,2	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	5,6	9,8	8,1	5,6	4,7	5,1	4,8	5,1	
Промышленность	3мма г/г, %	2,1	-1,9	-2,3	-1,5	-1,3	-0,9		0,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,0	-4,8	6,6	0,2	-4,8	-21,8				
Строительство	3мма г/г, %	3,2	-5,1	-2,1	-4,9	-11,4	-10,5		-13,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,1	3,5	-16,6	-14,4	16,1	-43,6	-5,8	-33,1	-5,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,6	6,3	5,6	6,8	8,7	4,7		6,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,5	2,3	0,2	2,6	4,4	4,3		4,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,2	2,7	3,0	2,9	2,6	5,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,5	5,7	5,6	6,5	5,0	3,4				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,9	3,0	2,8	2,8	2,7		2,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,4	-6,5	-10,5	-13,4	-6,5	-4,1		-2,8		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	5,9	-1,0	1,2	5,9	9,4		9,1		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,2	10,7	-6,3	0,1	10,7	17,6		12,6		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,5	7,6	7,6	1,7	7,6	7,3		7,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,8	9,8	9,1	2,5	9,8	9,5		10,4		
• МСП	г/г, %	12,3	0,2	3,1	-0,9	0,2	0,1		-1,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,4	19,2	18,0	17,3	19,6	20,7	18,7	18,1	18,6	23,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,7	2,5	2,6	2,4	1,0	0,9	0,9	-0,3	1,4	-0,6
• Текущие оценки	с.к., п.	1,4	-6,5	-6,4	-7,3	-8,4	-7,3	-7,6	-9,9	-6,5	-7,1
• Ожидания	с.к., п.	16,3	11,9	12,0	12,6	10,9	9,4	9,7	9,7	9,6	6,2

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл. 8

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	май	июн	июл
Инфляция	г/г, %	8,5	6,8	9,0	8,2	6,8	6,8	6,9	6,6	6,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	6,2	7,8	7,3	6,2	6,0	6,2	5,9	6,2	
Промышленность	3мма г/г, %	3,3	1,9	0,6	1,0	3,7	3,7		6,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,2	-1,9	-1,1	-1,8	-1,9	-8,2				
Строительство	3мма г/г, %	0,1	0,3	-5,9	3,4	-1,1	-3,5		15,3		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,7	1,3	-8,7	8,2	12,1	4,4	8,6	12,0	8,6	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,2	4,1	2,6	3,3	3,1	5,1		7,0		
Платные услуги	3мма г/г, %	1,3	-0,2	-1,1	-0,3	2,2	2,5		1,7		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	7,9	3,2	3,7	3,5	2,4	4,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,4	6,7	7,8	7,3	6,7	2,7				
Уровень безработицы	с.к., %	2,4	1,9	2,0	1,9	1,7	1,7		1,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	0,7	-7,5	-11,5	-14,1	-7,5	-5,6		-4,3		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	10,4	6,0	3,6	3,7	6,0	10,6		10,7		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	19,5	14,9	18,8	13,9	14,9	14,2		12,5		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,8	11,9	5,0	3,6	11,9	11,4		11,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,3	13,5	5,1	4,2	13,5	13,3		13,7		
• МСП	г/г, %	11,7	4,2	4,5	1,0	4,2	2,8		4,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	16,6	15,8	14,9	13,7	17,9	17,3	13,6	13,8	13,0	14,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,0	6,9	7,0	5,7	7,6	4,8	5,2	5,4	4,1	1,6
• Текущие оценки	с.к., п.	3,2	2,3	1,8	0,1	3,1	-1,3	1,0	-0,3	-1,8	-4,0
• Ожидания	с.к., п.	13,0	11,7	12,3	11,4	12,3	11,1	9,7	11,4	10,2	7,4

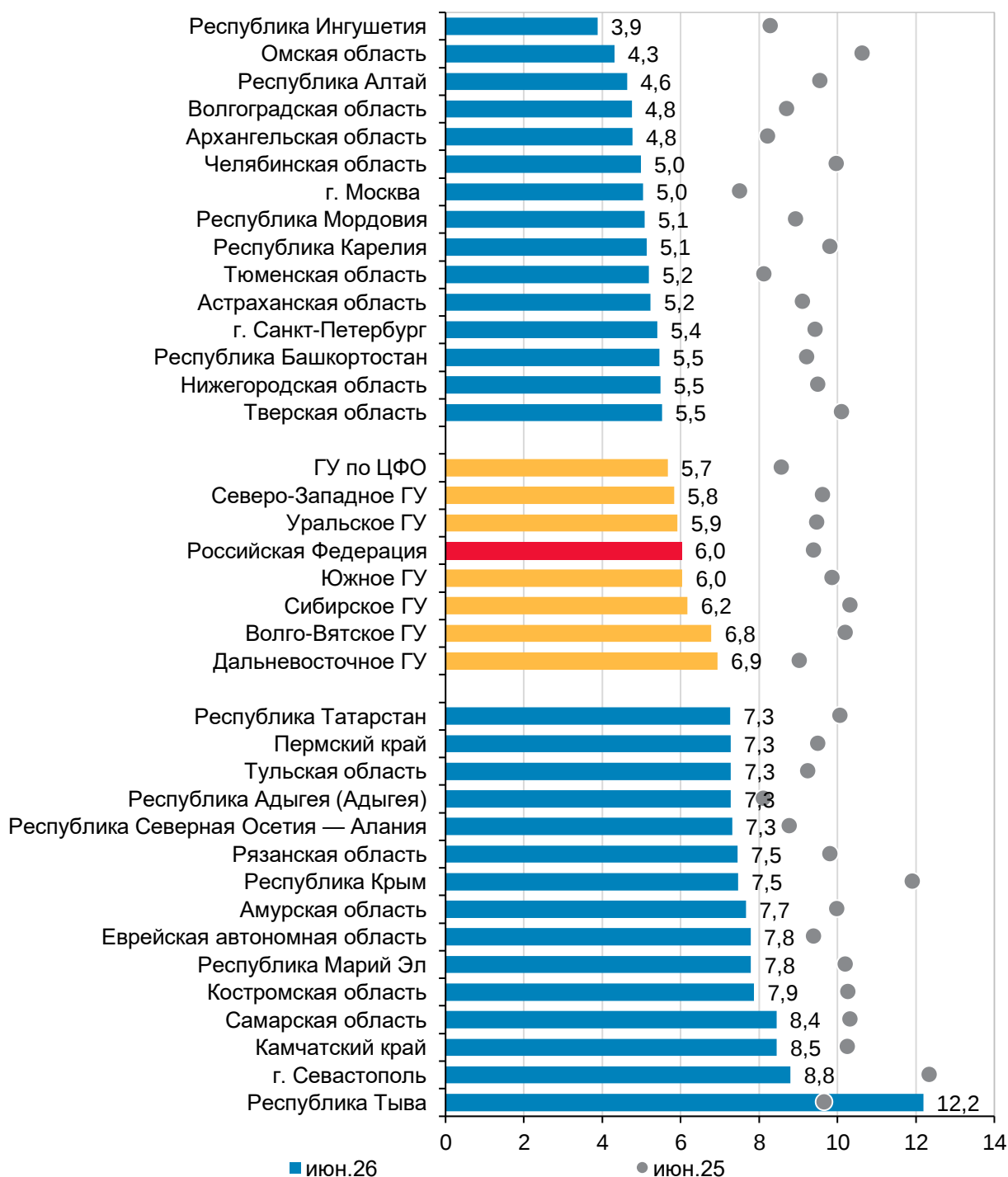
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

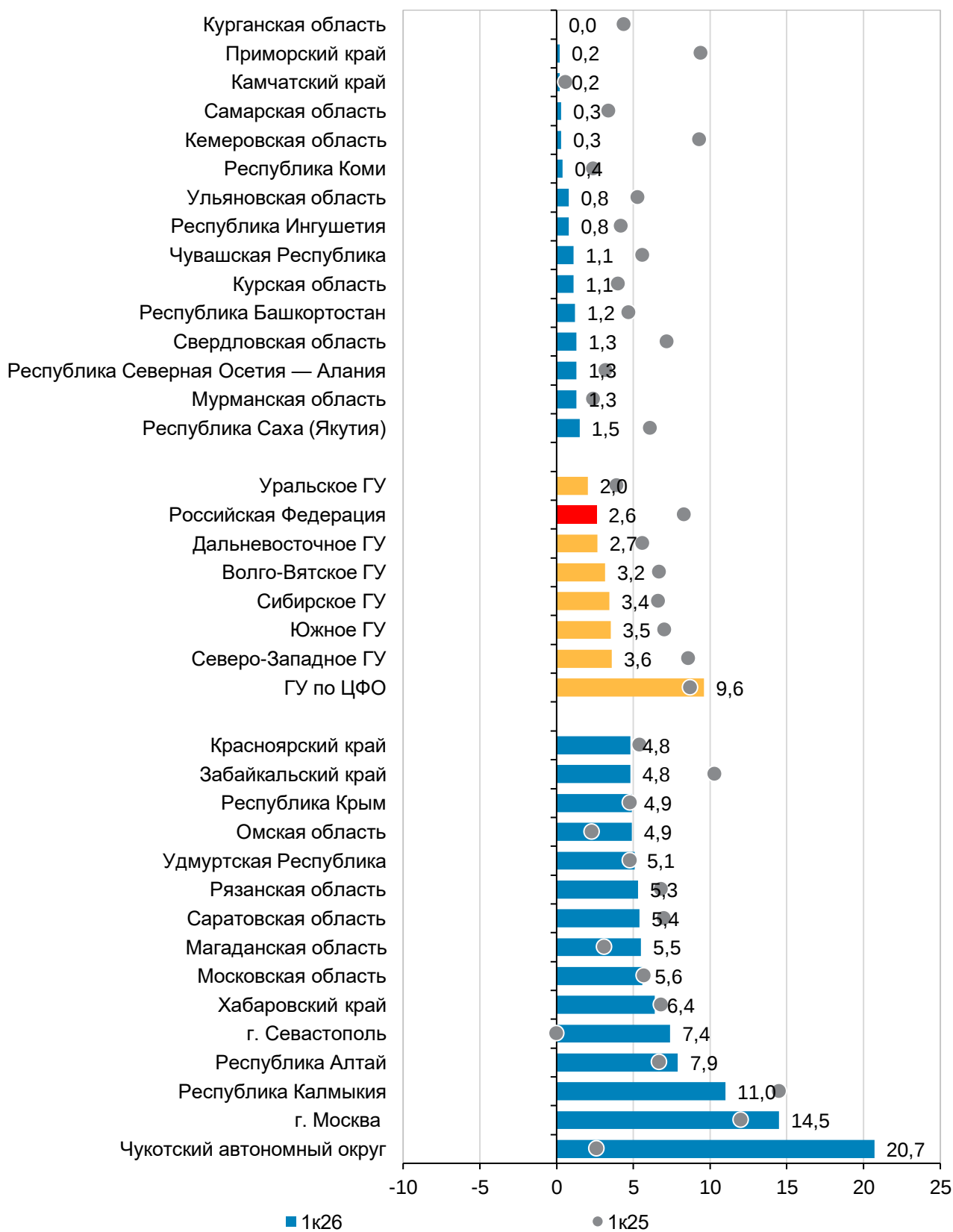
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

На графиках в приложении 2 приведены значения для всех ГУ, России в целом, 15 регионов с наибольшими и 15 регионов с наименьшими значениями соответствующих показателей.

Инфляция, г/г, %

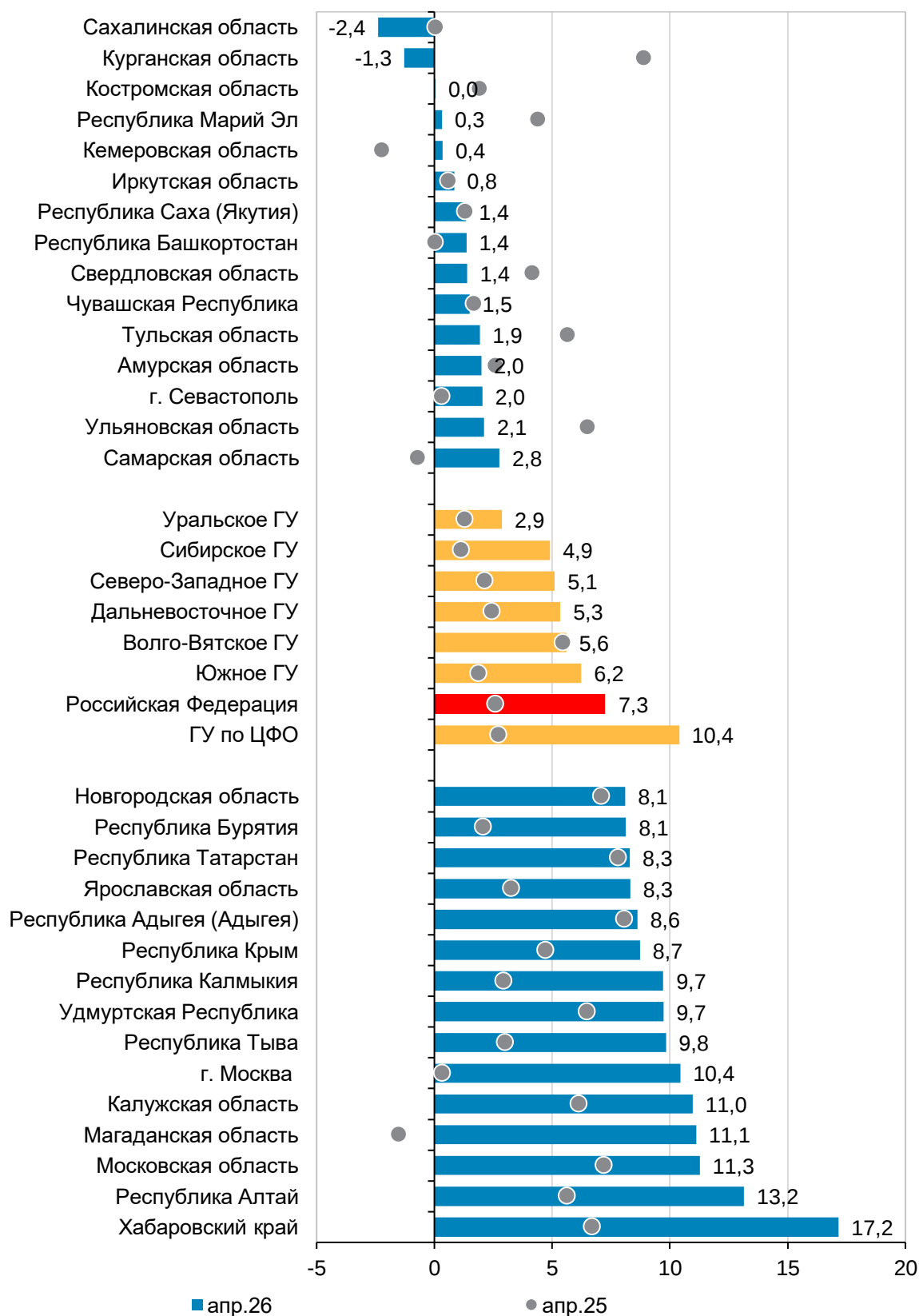


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

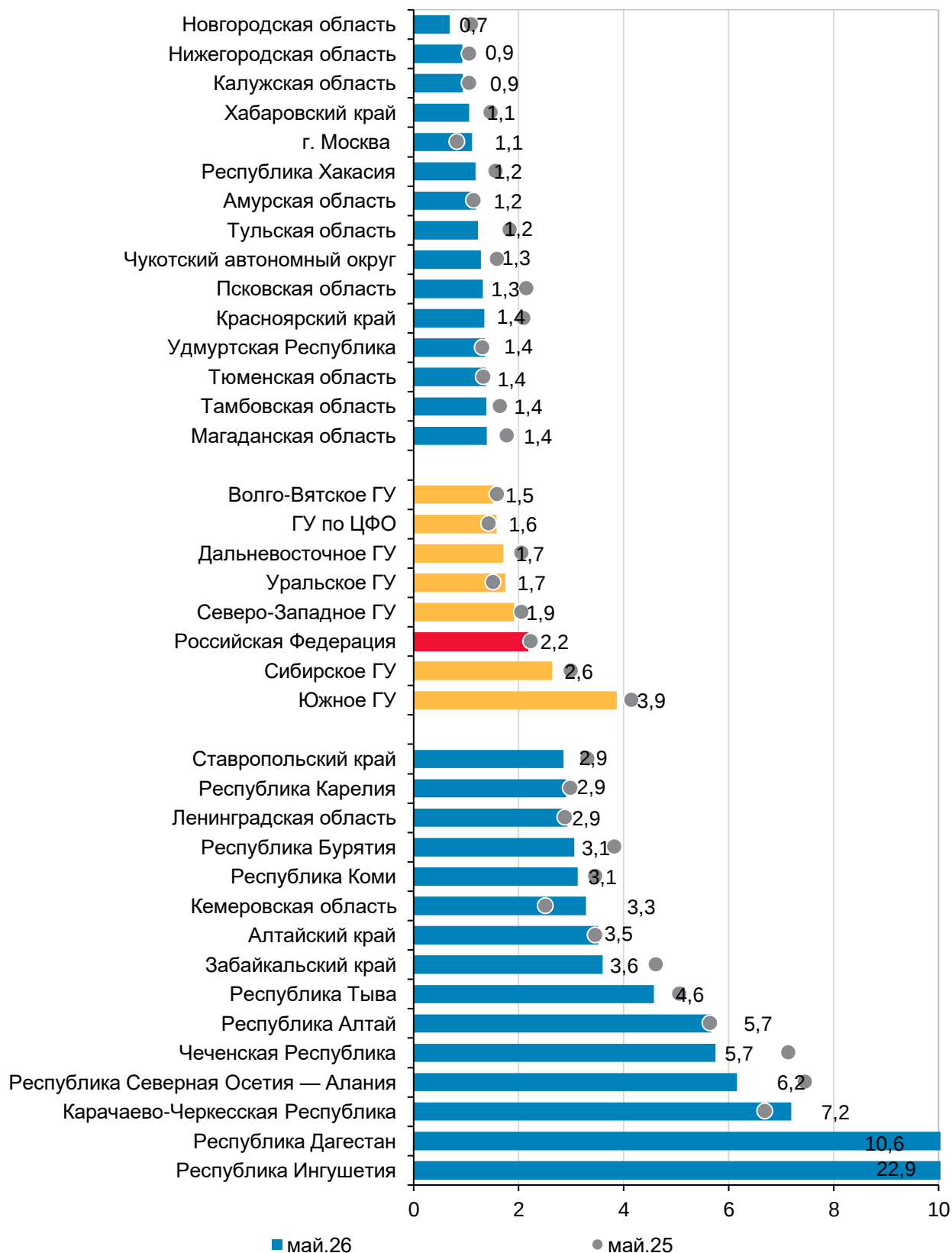
Реальные денежные доходы, г/г, %

Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3мта г/г, %

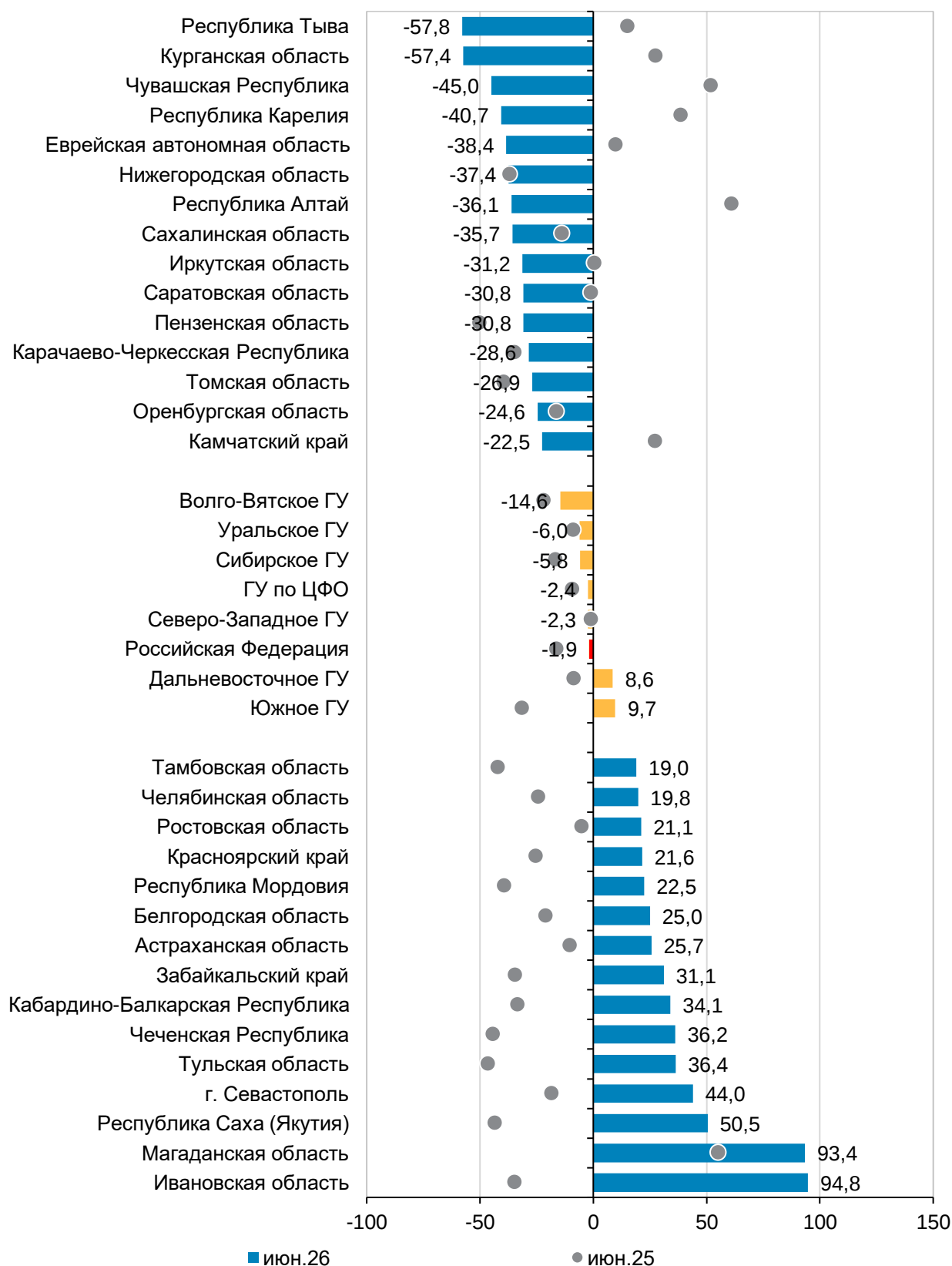


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.

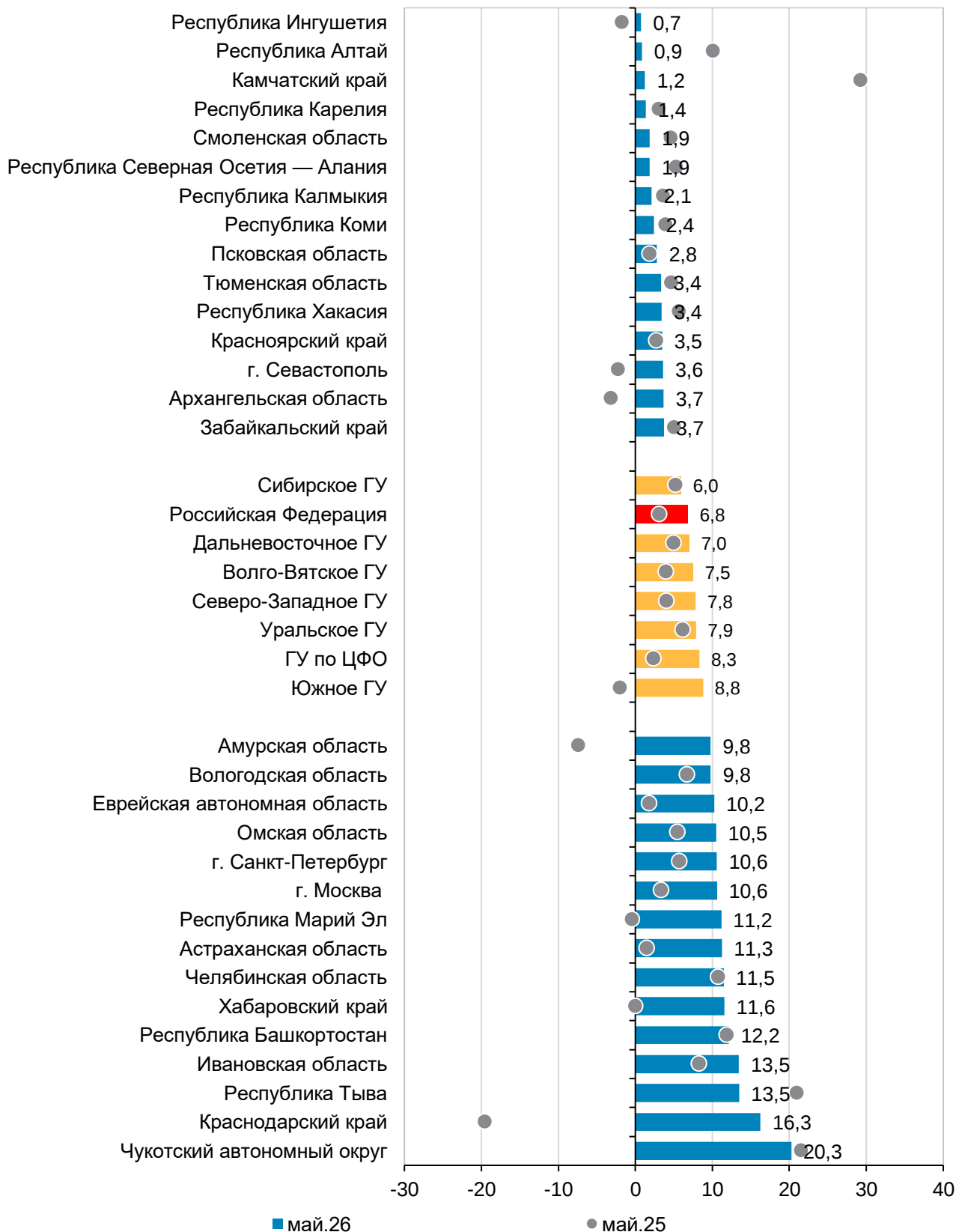
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3мта г/г, %



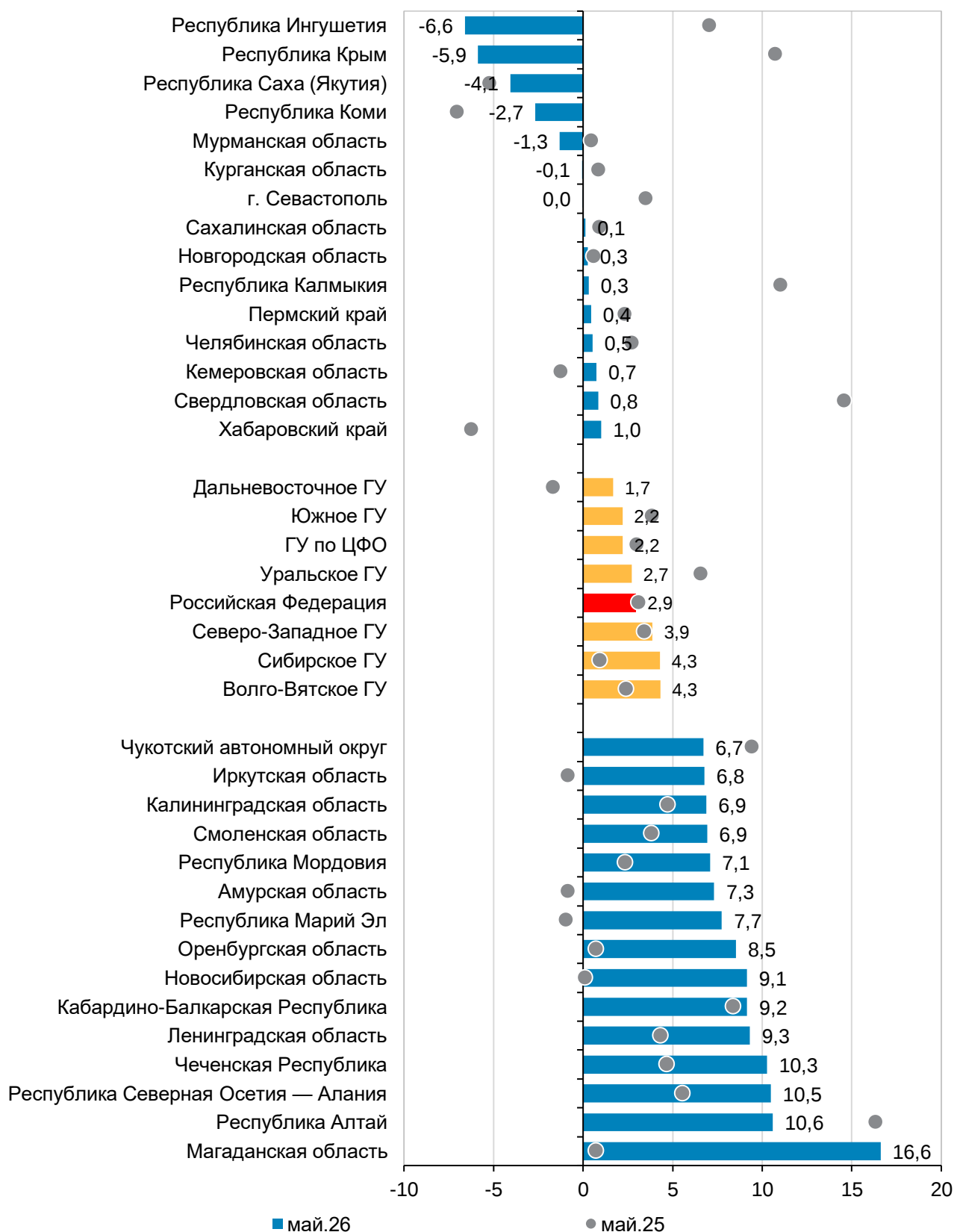
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3мта г/г, %

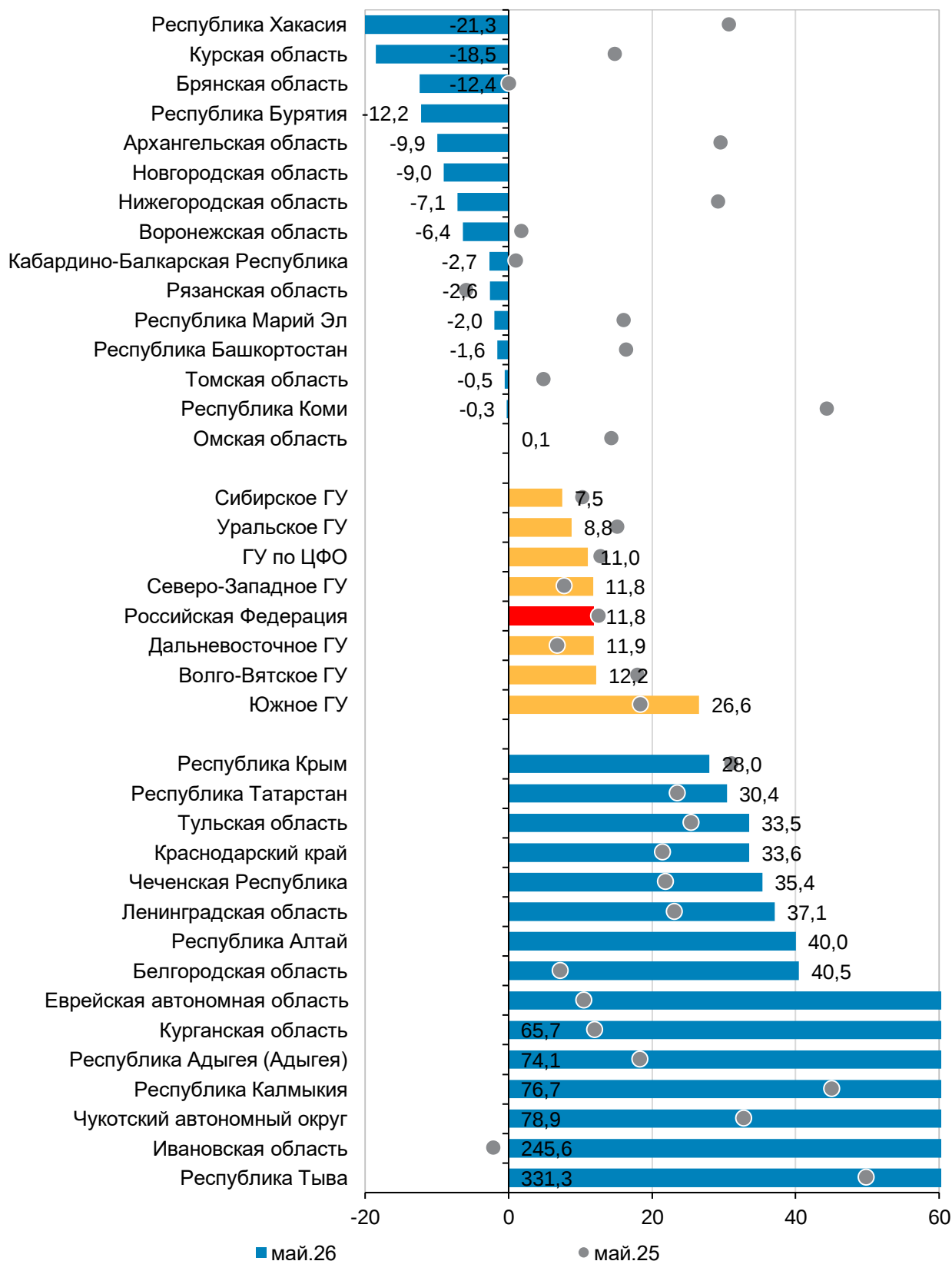


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3мта г/г, %

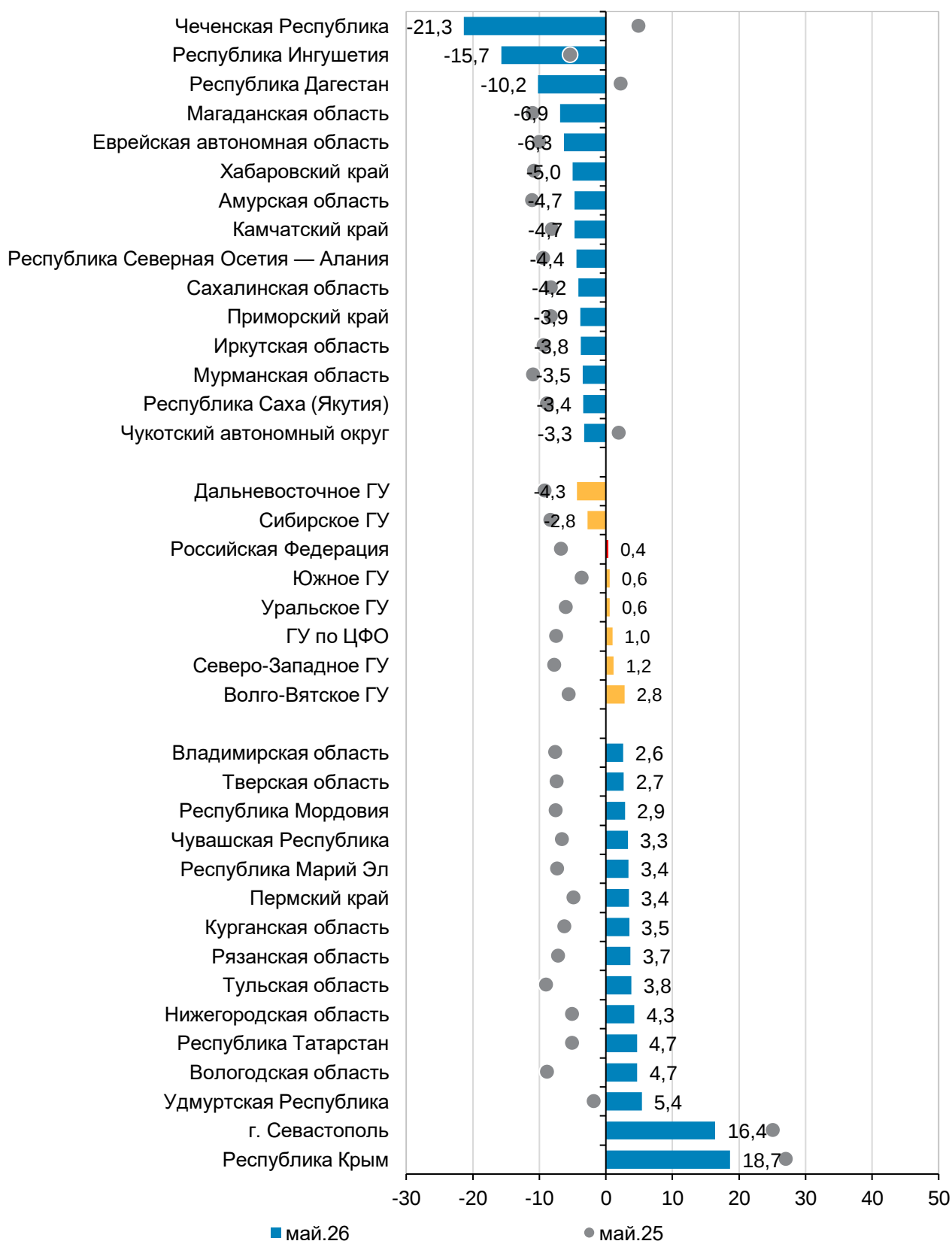


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %

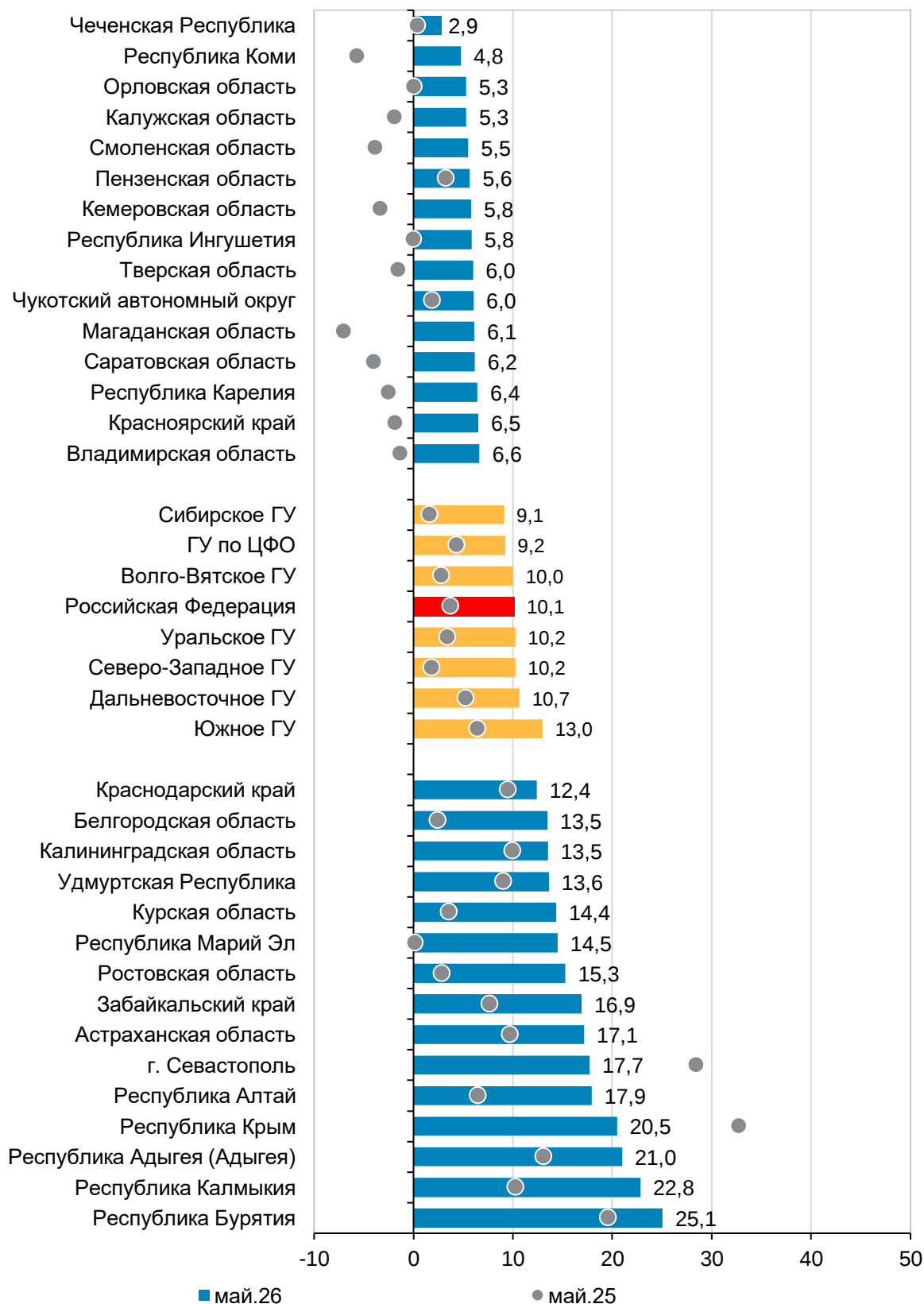
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



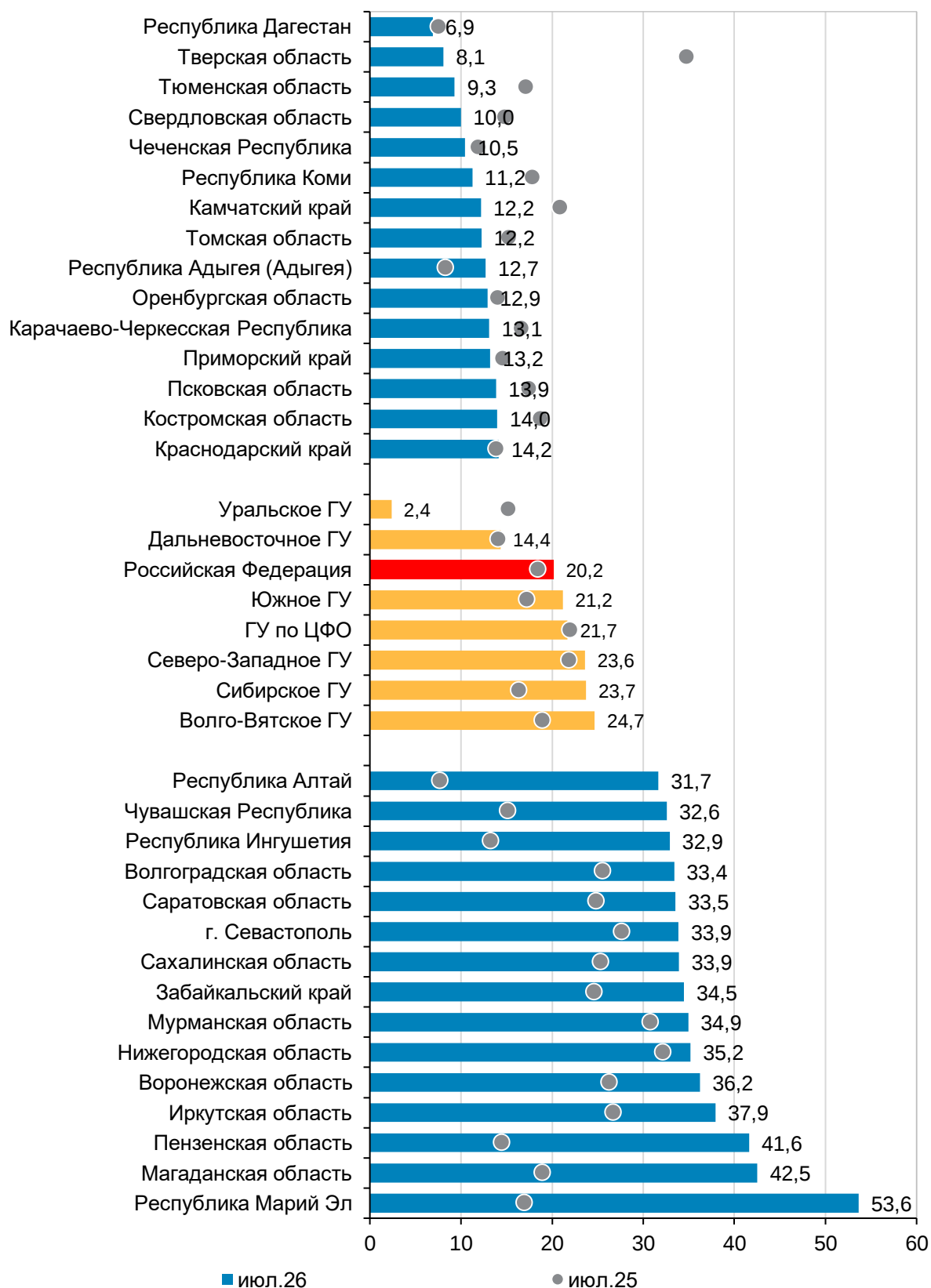
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %

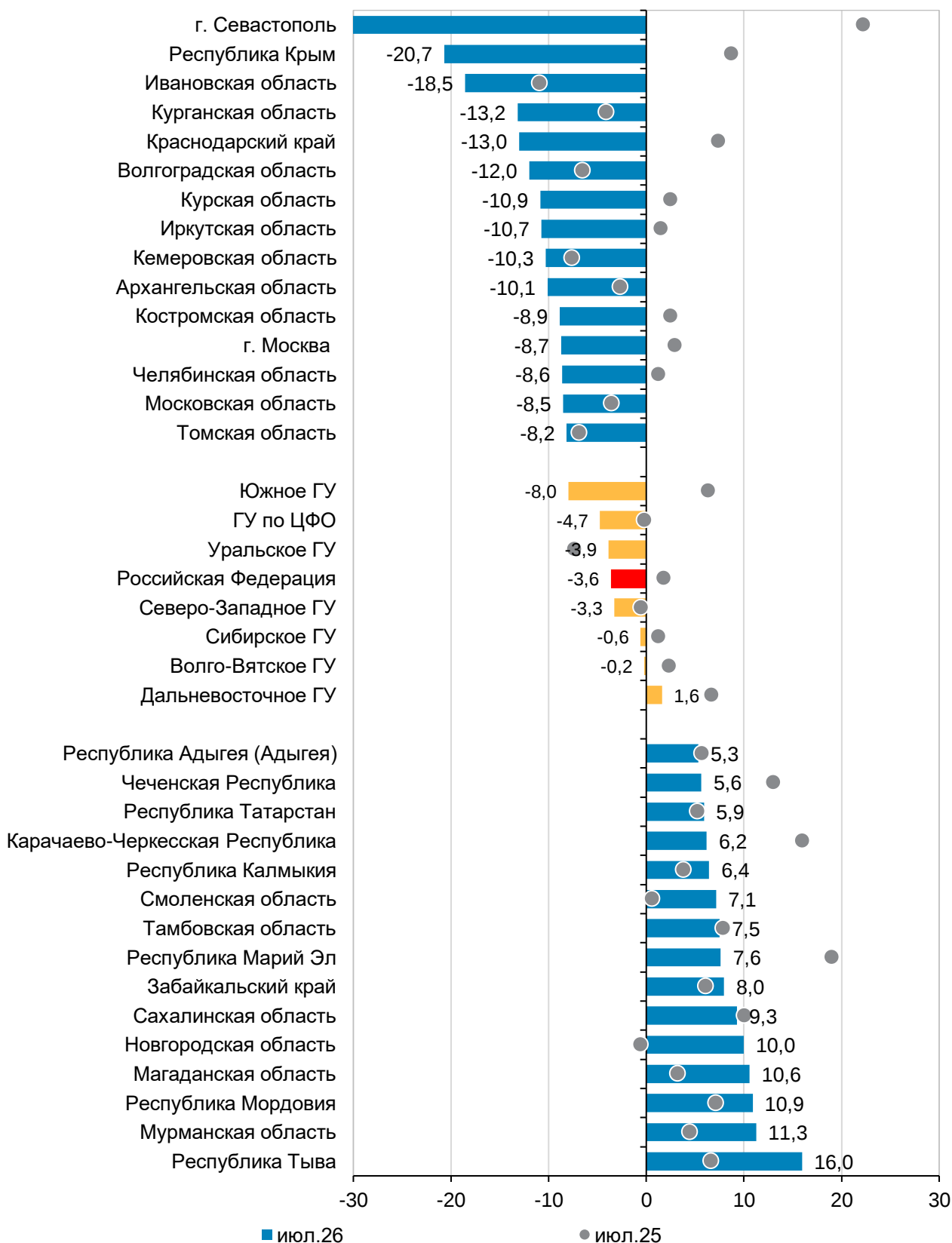


Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ценовые ожидания предприятий, баланс ответов, пункты, с.к.



Источники: мониторинг предприятий, проводимый Банком России, расчеты ГУ Банка России.

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.

Источники: мониторинг предприятий, проводимый Банком России, расчеты ГУ Банка России.