



Банк России

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

В номере:

- Деловая и инвестиционная активность бизнеса
- Региональные и отраслевые факторы на рынке труда
- Отраслевой вопрос.
Урожай 2026 года

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

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

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

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	8
Основные экономические показатели	9
Отдельные экономические показатели в разрезе регионов	10
ГУ Банка России по ЦФО	12
Северо-Западное ГУ Банка России	14
Волго-Вятское ГУ Банка России	16
Южное ГУ Банка России	18
Уральское ГУ Банка России	20
Сибирское ГУ Банка России	22
Дальневосточное ГУ Банка России	24
Врезка 1. Деловая и инвестиционная активность бизнеса	26
Врезка 2. Региональные и отраслевые факторы на рынке труда	33
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Урожай 2026 года	42
Прошлые выпуски и темы врезок в них	46
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей	51
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов	59



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 октябре 2026 г. приняли участие 11 459 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В августе – сентябре экономическая активность в целом осталась на прежнем уровне. Напряженность на рынке труда снизилась. Краткосрочные ожидания предприятий по выпуску и спросу при этом немного улучшились. Потребительская активность была умеренной. Потребление услуг, связанных с внутренним туризмом, сократилось, в том числе под влиянием ситуации на топливном рынке, а объемы электронной торговли уменьшились из-за повреждения складской инфраструктуры. Рост цен замедлился.



В августе – сентябре, по оперативным данным, экономическая активность в целом осталась на уровне июня – июля. В отраслевом и региональном разрезе динамика была разнонаправленной. В Волго-Вятке рост выпуска продолжился в видах деятельности, ориентированных на инвестиционный спрос, в том числе со стороны госсектора. На Урале выросли продажи грузовой и специальной техники, а также заказы, связанные с ремонтом оборудования. Предприятия Северо-Запада увеличивали производство легковых автомобилей, на Юге модернизировали мощности для расширения выпуска химической продукции, а сибирские угольные компании продолжили наращивать экспорт, перестроив логистику на порты Дальнего Востока. Вместе с тем, на Урале продолжилось снижение объемов добычи нефти и деревообработки, на Юге сократился объем индивидуального жилищного строительства, а на Дальнем Востоке объем вылова лососевых был на многолетнем минимуме. Кроме того, в отдельных регионах на динамику деловой активности продолжила влиять остановка на ремонт части производственных мощностей и логистические трудности. Ожидания бизнеса относительно выпуска и спроса в октябре стали более позитивными.

Некоторое снижение объемов капитальных затрат в добыче, обработке и строительстве в основном связано с завершением активной инвестиционной фазы крупнейших проектов, начатых в предыдущие годы. При этом динамика инвестиций в 2–3к26 оценивается позитивно. Несмотря на некоторое охлаждение спроса, потребность в перестройке логистики, поддержке инфраструктуры и модернизации основных фондов для снижения издержек по-прежнему остается высокой (см. врезку [«Деловая и инвестиционная активность бизнеса»](#)).

Перегрев на рынке труда постепенно ослабевает. Однако, даже в тех отраслях, где происходит охлаждение спроса, предприятия предпочитают удерживать персонал, в том числе используя механизмы неполной занятости. Смягчение конкуренции за кадры отражается в замедлении роста зарплат (см. врезку [«Региональные и отраслевые факторы на рынке труда»](#)).

По оперативным данным, на начало октября было убрано около 90% площадей зерна, средняя урожайность – выше прошлого года. Внутренний спрос будет полностью обеспечен предложением зерна. Валовые сборы большинства сельхозкультур ожидаются на уровне 2025 г. или выше, однако, урожай картофеля и овощей открытого грунта – ниже (см. врезку [«Отраслевой во-прос. Урожай 2026 года»](#)).



В августе – сентябре потребительская активность была умеренной. В европейской части России потребление преимущественно снизилось. В восточной части страны рост продолжался, но его темпы замедлились. Продолжилось охлаждение внутреннего туризма на традиционных направлениях. Из-за повреждений складской инфраструктуры и связанных с этим сложностей с логистикой у маркетплейсов несколько снизились обороты интернет-торговли, что не было полностью компенсировано традиционной розницей, но привело к некоторому улучшению оценок спроса в офлайн-ритейле.

В целом, в условиях замедления роста зарплат, модель поведения потребителей становится более осторожной, объемы продаж дорогостоящих товаров начали снижаться. Сибирские производители отметили ослабление спроса на мебель. Сократились объемы продаж легковых автомобилей в регионах Волго-Вятки. О некотором снижении спроса на товары бытовой химии и косметики сообщали продавцы на Дальнем Востоке. Вместе с тем, краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли и услуг по спросу в октябре в целом по стране улучшились.



Текущий рост цен в сентябре (с сезонной корректировкой в годовом выражении, далее – с.к.г.) был ниже чем в июле-августе, но остался повышенным по сравнению с 2к26. Ценовое давление в устойчивой части ИПЦ немного снизилось.

Замедление текущего роста цен в сентябре было характерно для всех макрорегионов, кроме Урала, где в сентябре сильнее, чем в целом по стране, выросли цены на мясо и подорожал бензин, и Сибири, где сильнее выросли цены на услуги. Ценовые ожидания бизнеса в октябре в целом немного снизились в большинстве крупных отраслей.



В августе рост корпоративного кредитного портфеля по предварительной оценке замедлился. Кредиты населению в целом росли (с.к.) темпами, сопоставимыми с предыдущим месяцем. При этом потребительское кредитование возобновило рост (с.к.), а ипотека на рыночных условиях замедлилась. По предварительным оценкам, в сентябре в ипотечном сегменте произошел резкий всплеск спроса в преддверии очередного изменения условий льготной госпрограммы. Приток средств на банковские счета в августе (с.к.) снизился.

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Рост выпуска в промышленности продолжился из-за увеличения производства автотранспортных средств и химических веществ. Годовой прирост объема платных услуг населению в августе превысил общероссийское значение, в том числе за счет переориентации части жителей макрорегиона на отдых в регионах, расположенных непосредственно в округе.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. В отличие от динамики в целом по стране, выпуск продукции деревообработки в макрорегионе в июле – августе увеличился, в основном за счет роста внешнего спроса. Производство легковых автомобилей выросло в результате расширения модельного ряда и запуска новых производственных линий. По итогам летнего сезона в ряде регионов отмечено замедление роста туристической активности. Ценовые ожидания бизнеса в октябре были выше общероссийских.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. Объем услуг в сфере туризма в августе несколько вырос по сравнению с предыдущими месяцами, реализация инвестпроектов по развитию туристической инфраструктуры продолжилась. В машиностроении увеличение выпуска было обеспечено преимущественно предприятиями, ориентированными на госзаказ. По сравнению с другими макрорегионами безработица оставалась на самом низком уровне.

ЮЖНОЕ ГУ. В августе объем платных услуг, в отличие от страны в целом, уменьшился, в основном из-за снижения посещаемости туристами курортов Черноморского побережья. Добыча полезных ископаемых сократилась сильнее, чем по России, из-за охлаждения спроса со стороны предприятий строительства и обрабатывающей промышленности. Ожидания компаний по спросу в октябре на ближайшие 3 месяца стали более позитивными за счет их улучшения в промышленности, сельском хозяйстве, торговле и сфере услуг.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Рост потребления продолжил замедляться, но меньше, чем в стране в целом. Рост реальных зарплат приостановился, потребность работодателей в персонале снизилась. В отличие от России в целом объемы промышленного производства уменьшились, в основном за счет сокращения добычи и переработки в нефтегазовом секторе, а также выпуска в химии и деревообработке. Предприятия, ориентированные на инвестиционный спрос, увеличили выпуск отдельных категорий машин и оборудования, а также объемы ремонтных и монтажных работ.

СИБИРСКОЕ ГУ. Рост выпуска в промышленности был выше общероссийского показателя за счет увеличения добычи и экспорта полезных ископаемых, а также объемов производства в металлургии и нефтепереработке. Темпы роста ввода жилья оказались выше среднероссийских за счет завершения строительства в Красноярском крае и Новосибирской области многоквартирных домов с ранее перенесенными сроками сдачи.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Темпы роста выпуска в промышленности превышали общероссийские за счет увеличения внешнего спроса на энергоресурсы. В сочетании с вынужденной переориентацией части грузооборота из южных портов страны (из-за ограничений на судоходство) это способствовало заметному увеличению грузооборота дальневосточных портов (с.к.). Контейнерный импорт сохранялся на рекордно высоком уровне, что привело к значимому увеличению стоимости морских перевозок из стран Азии. Вылов лососевых был минимальным за последние несколько десятилетий.

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, %	сен.26	6,4	5,5	6,3	6,8	7,1	6,5	6,7	6,7
Базовая инфляция	г/г, %	сен.26	5,5	4,6	6,1	5,8	6,0	5,5	5,7	6,3
Промышленность	3мта г/г, %	авг.26	0,2	4,9	3,1	5,0	-8,5	-3,8	1,6	12,4
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	2к26	-9,9	-7,9	-3,7	-12,8	-6,2	-19,2	-15,1	-2,2
Строительство	3мта г/г, %	авг.26	2,3	2,4	8,4	13,4	-7,0	-5,1	-11,5	22,3
Ввод жилья	3мта г/г, %	авг.26	1,1	-1,9	4,2	-2,4	-2,6	6,7	3,6	23,5
Розничная торговля	3мта г/г, %	авг.26	5,3	8,8	6,8	7,8	-1,3	8,5	7,7	8,7
Платные услуги	3мта г/г, %	авг.26	1,8	2,3	2,7	3,3	-1,3	2,4	3,2	-0,8
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	июл.26	3,7	4,8	3,0	5,3	3,8	0,02	3,3	3,8
Реальные денежные доходы	г/г, %	2к26	1,1	4,1	2,9	2,9	3,9	2,6	3,9	3,4
Уровень безработицы	с.к., %	авг.26	2,2	1,7	1,9	1,5	3,9	1,9	2,7	2,1
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	авг.26	2,2	2,8	3,3	4,6	2,4	2,4	-0,9	-2,4
Задолженность по ипотеке	г/г, %	авг.26	11,0	9,9	11,3	11,3	12,9	11,4	10,5	11,6
Средства на счетах эскроу	г/г, %	авг.26	8,0	5,0	23,3	14,5	15,8	-0,8	7,1	6,4
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	авг.26	12,5	13,2	11,8	16,0	14,9	9,3	6,6	13,8
• Крупные заемщики	г/г, %	авг.26	13,8	14,0	12,2	18,1	18,8	11,2	6,7	19,0
• МСП	г/г, %	авг.26	6,6	8,3	8,7	10,1	8,8	0,3	6,0	-10,8
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	окт.26	21,0	23,1	24,1	20,9	21,4	14,6	21,7	19,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	окт.26	1,2	1,5	-1,3	0,05	4,2	3,3	0,3	0,8
• Текущие оценки	с.к., п.	окт.26	-6,1	-6,6	-5,5	-6,6	-4,2	-4,7	-8,8	-8,8
• Ожидания	с.к., п.	окт.26	8,7	9,8	3,0	7,0	12,9	11,6	9,8	10,9

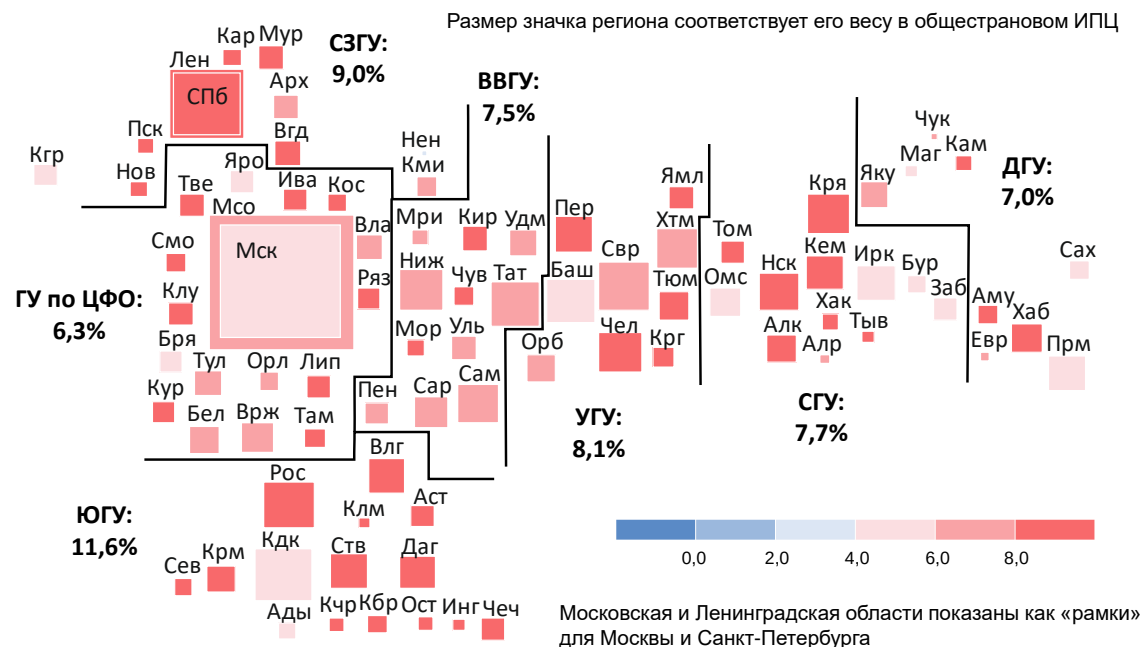
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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.

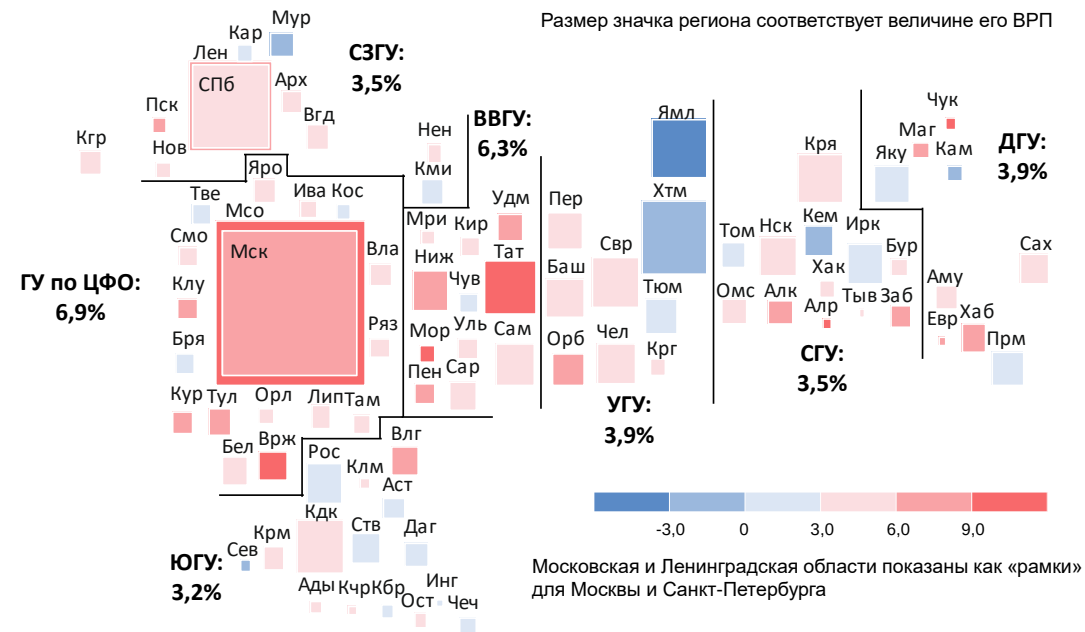
ОТДЕЛЬНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

Прирост цен в июле – сентябре 2026 г., % (с.к.г.)⁴



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

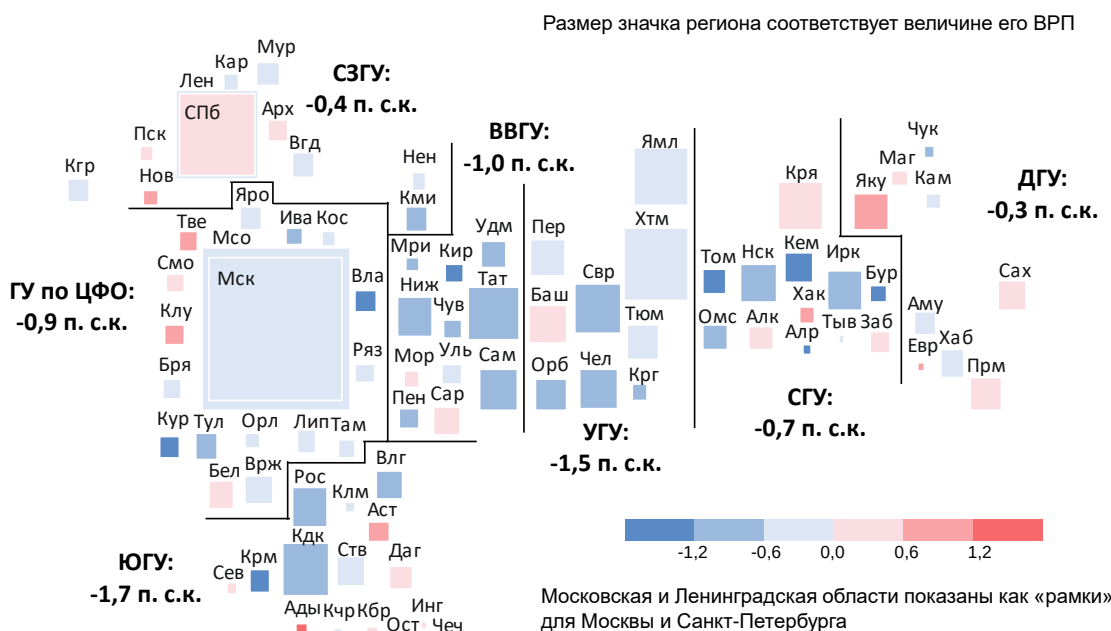
Годовой прирост реальной заработной платы в среднем за май – июль 2026 г., %



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

⁴ Примечание к картам на стр. 10–11. Линиями разделены регионы присутствия ГУ Банка России. Официальная статистическая информация по основным показателям социально-экономического положения субъектов Российской Федерации публикуется без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

Индикатор бизнес-климата (ИБК) за октябрь 2026 г., стандартизированная оценка* п. (с.к.)

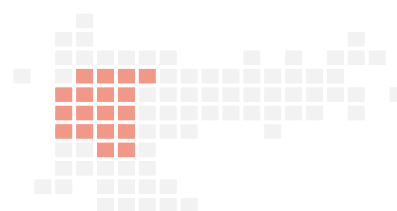


* Стандартизированная оценка ИБК показывает, насколько текущее значение показателя по региону опережает или отстает от его долгосрочного среднего уровня. Положительная оценка говорит о превышении долгосрочного уровня, отрицательная – об отставании от него. Значение, близкое к нулю, указывает на соответствие долгосрочному среднему.

Источники: мониторинг предприятий, Банк 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 августе – сентябре потребительский спрос снизился по сравнению с июлем. Текущий рост цен замедлился в сентябре после ускорения в августе. Потребители переходят на экономичные форматы общепита и готовую еду из магазинов, стимулируя развитие этого сегмента. Спрос на новостройки в Центральной России в сентябре вырос: в Московском регионе он прибавил более трети к августу и достиг годового максимума на фоне ожиданий изменений по «Семейной ипотеке».

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре потребление в Центральной России снизилось по сравнению с июлем (с.к.). Ситуация была неоднородной в разрезе сегментов рынка и регионов. Из-за бережливого поведения покупателей отмечалось сокращение числа посещений салонов красоты и станций технического обслуживания, а также переход на более доступные аналоги этих услуг. Потребители стали реже посещать объекты общественного питания. Потребительскую активность сдерживало в том числе замедление роста зарплат в условиях некоторого ослабления дефицита кадров. В то же время в условиях ухудшения доступности бензина вырос спрос на электромобили и гибридные модели автомобилей. По информации отдельных ретейлеров, увеличились продажи одежды в офлайн-магазинах, в том числе из-за временных сложностей в работе маркетплейсов, а в сегменте интернет-торговли, напротив, продажи снизились (с.к.). В целом в макрорегионе представители сферы туризма отметили снижение спроса. В то же время в некоторых регионах округа, например, в Тверской области объем бронирований отелей на осенние месяцы заметно увеличился по сравнению с прошлым годом благодаря развитию туристической инфраструктуры. Краткосрочные ожидания предприятий торговли в отношении спроса в октябре выросли.

ЦЕНЫ. В сентябре годовая инфляция в макрорегионе сохранилась на прежнем уровне, оставаясь ниже общероссийской. При этом текущий рост цен (с.к.) замедлился, главным образом, из-за динамики цен на плодоовощи, сахар, мясопродукты, моторное топливо (основной фактор - расширение предложения), одежду и обувь, средства связи, общественное питание (ослабление спроса). За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского уровня, что определялось, прежде всего, динамикой цен на мясопродукты, кондитерские изделия, моторное топливо, одежду и обувь, бытовые услуги (основной фактор – более широкое предложение). В октябре, по еженедельным данным Росстата, текущий рост цен (с.к.) ускорился в условиях индексации тарифов ЖКХ. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в октябре несколько снизились. Их уровень превышал среднероссийские значения в промышленности, сфере услуг, транспортировке и хранении. Самыми высокими ценовые ожидания оставались в розничной торговле и торговле автотранспортными средствами.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга Банка России, оценки компаниями условий кредитования в октябре стали более негативными, чем в предыдущем месяце. На начало сентября месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.). Темпы роста в розничном сегменте в августе снизились м/м (с.к.) за счет уменьшения портфеля потребительских кредитов. Рост ипотеки в августе замедлился (с.к.), что обусловлено сокращением выдач по рыночной ипотеке. Спрос на кредиты по госпрограмме «Семейная

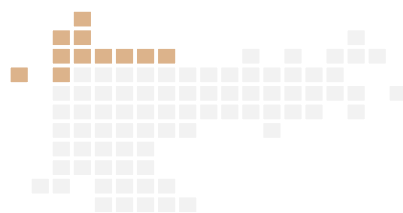
ипотека» увеличился после снижения в июле в ожидании изменения условий программы с 1 октября. В августе приток средств населения на депозиты ускорился (с.к.) в условиях сохранения привлекательных ставок.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В сентябре, особенно в последней декаде, застройщики наблюдали повышенную активность покупателей на рынке первичного жилья в Центральной России – в преддверии изменения условий «Семейной ипотеки». В Московском регионе спрос вырос более чем на треть по сравнению с августом и достиг годового максимума. На фоне роста спроса в сентябре увеличились цены предложения, а объем доступного жилья сократился: быстрее всего раскупались наиболее бюджетные варианты, подходящие под лимиты существующих льготных программ. Участники рынка ожидают снижения спроса и замедления роста цен на жилье в ближайшие месяцы, в том числе из-за изменения условий по «Семейной ипотеке». Запуски новых проектов в Центральной России, включая Московский регион, замедлились. По оценкам участников рынка, девелоперы в первую очередь фокусируются на продаже квартир в имеющихся объектах, при этом вывод новых проектов на рынок идет несколько медленнее, чем в предыдущие месяцы.

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЕ УСЛУГИ. За 7 месяцев 2026 г. в Центральной России объем платных телекоммуникационных услуг населению вырос на 9% г/г. На Московский регион приходится около 2/3 оборота отрасли в округе. Основной вклад внес рост потребления стационарного интернет-трафика, который в макрорегионе за полгода увеличился почти на треть. Мобильный интернет-трафик показал умеренное снижение в связи с временными ограничениями доступа. Голосовой трафик, напротив, заметно вырос. С сентября 2026 г. началось развертывание услуг связи пятого поколения: стандарт 5G заработал в 16 городах России, включая Москву, Тверь и Ярославль. Для расширения емкости сетей компании активно модернизировали базовые станции. В сентябре стоимость телекоммуникационных услуг незначительно выросла по сравнению с августом. По оценкам экспертов, высокая конкуренция между операторами сотовой связи продолжит сдерживать рост цен на телекоммуникационные услуги.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ПИТАНИЕ. В июле – августе 2026 г. в макрорегионе оборот общественного питания сократился (с.к.) к 2к26. В то же время по регионам динамика остается неоднородной. В Калужской, Тверской и Тульской областях спрос на услуги общепита поддерживает событийный и гастрономический туризм. При этом на фоне увеличения среднего чека снижается трафик посетителей в кафе и ресторанах Москвы и Московской области, на долю которых приходится основной объем оборота общепита. На динамику цен продолжает влиять изменение структуры спроса. Потребители массово переориентируются на экономичные форматы общепита и готовую еду из ретейла, что стимулирует экспансию торговых сетей в этот сегмент. В Московском регионе расширение числа заведений общепита традиционных форматов замедлилось, с другой стороны остается высокой инвестиционная активность в производстве готовой еды. Так, крупнейшая хлебопекарная компания запускает линию сэндвичей в Подмоскovie. Рынок труда в сфере общепита характеризуется избытком соискателей, при этом сохраняется острый дефицит квалифицированных кадров, в частности, поваров.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в августе и, по оперативным данным, в сентябре несколько снизилась. Рост выпуска в деревообработке был связан во многом с увеличением внешнего спроса. Производство легковых автомобилей выросло за счет расширения модельного ряда и запуска новых производственных линий. По итогам летнего сезона в ряде регионов отмечено замедление роста туристической активности.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. Потребительская активность на Северо-Западе в августе несколько снизилась по сравнению с июлем (с.к.), в том числе в сегментах общепита и розничной торговли. Так, сократились продажи новых легковых автомобилей, товаров для дома, медицинских изделий и косметики. В сентябре, по предварительным оценкам, снижение объемов потребления продолжилось. Согласно сентябрьскому опросу жителей макрорегиона, доля совершивших крупные покупки в последние 3 месяца уменьшилась по сравнению с августовским показателем (с.к.). В сентябре в Санкт-Петербурге продажи легковых автомобилей снизились (м/м). Кроме того, в конце месяца посещаемость городских торговых центров снизилась г/г более значительно, чем в конце августа. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли относительно спроса в октябре улучшились, в то время как организации сферы услуг оценили будущую динамику спроса менее позитивно.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в августе на Северо-Западе ускорилась, но сложилась ниже общероссийского уровня. Текущий темп прироста цен замедлился (с.к.) главным образом из-за динамики цен на моторное топливо. За последние 3 месяца цены в макрорегионе в среднем росли (с.к.) немного быстрее, чем по России в целом, прежде всего за счет более заметного удорожания плодоовощной продукции. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в октябре снизились, но оставались выше среднероссийского уровня за счет предприятий транспортировки и хранения, а также сферы услуг.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало сентября месячный рост корпоративного кредитного портфеля на Северо-Западе ускорился (с.к.), в основном за счет предприятий сферы транспорта и связи, а также торговли. Розничный кредитный портфель в августе остался на уровне июля (с.к.), при этом рост задолженности в ипотечном сегменте замедлился. Выдачи рыночной ипотеки несколько снизились по сравнению с июлем, но оставались выше среднемесячного значения за текущий год. При этом в целом объемы выдач ипотеки в августе увеличились за счет льготных программ. В сентябре, по оперативным оценкам, спрос на льготную ипотеку продолжил расти из-за изменения условий по «Семейной ипотеке» с 1 октября. Объем привлеченных банками средств населения в августе несколько уменьшился (с.к.) из-за срочных вкладов. Средства на текущих счетах, напротив, продолжили расти (с.к.).

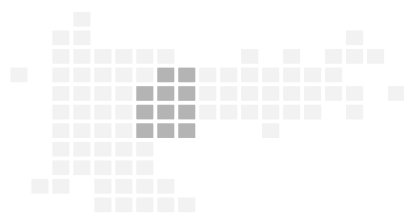
ДЕРЕВООБРАБОТКА. В июле – августе объем производства продукции деревообработки вырос относительно 2к26 (с.к.). Во многом это обусловлено ростом внешнего спроса, в первую очередь, со стороны одной из стран Азии. Кроме того, повысилась рентабельность экспортных поставок пиломатериалов из-за ослабления рубля и снижения затрат на логистику. Так, о наращивании экспорта продукции сообщали компании Архангельской и Вологодской обла-

стей. По данным мониторинга предприятий, деревообрабатывающие компании Северо-Запада сохраняли позитивные ожидания по спросу и выпуску и продолжали развивать производства, направленные прежде всего на глубокую переработку древесины. Например, петербургская компания запустила производство фанеры, используемой при изготовлении упаковки из картона, со специальным покрытием, устойчивым к деформации при длительных нагрузках, а также модернизировала технологию подготовки сырья к обработке, увеличив ее скорость вдвое. Лесозавод из Псковской области вывел на рынок новый продукт – имитацию бруса с карельским профилем, востребованный у домостроительных компаний макрорегиона. В сентябре на площадке одного из карельских предприятий запущено производство нового вида продукции из древесно-полимерного композита. В дальнейшем число открытых линий планируется удвоить. На фанерном комбинате в Вологодской области в рамках очередного этапа модернизации проводится техническое перевооружение цеха лущения шпона, что позволит повысить производительность при снижении износа оборудования.

ТУРИЗМ. Ситуация в туристической сфере на Северо-Западе по итогам летнего сезона была неоднородной в региональном разрезе. В ряде регионов отмечалось сокращение глубины бронирования, снижение интереса к пакетным турам, а также смещение спроса в сторону коротких поездок на выходные. Сдерживающее влияние оказали в том числе логистические сложности. В Санкт-Петербурге по итогам традиционно высокого сезона (с мая по сентябрь) число туристов сохранилось примерно на уровне прошлого года. В то же время вырос интерес к путешествиям на Русский Север – в Мурманскую и Архангельскую области. Этому способствовало, в частности, проведение в этих регионах крупных событийных мероприятий. Значительную долю въездного потока в макрорегионе обеспечивали путешественники из Китая благодаря безвизовому режиму. Для привлечения иностранных туристов в регионах Северо-Запада разрабатываются специализированные турпродукты. Продолжается развитие туристической и транспортной инфраструктуры макрорегиона. В историческом центре Санкт-Петербурга открылся крупный четырехзвездочный отель, в Ленинградской области реализуется проект по развитию кемпингов. В аэропорту Пскова в сентябре открылся новый пассажирский терминал.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. В январе – августе объем производства легковых автомобилей на Северо-Западе вырос в 1,6 раза в годовом выражении. Этому во многом способствовали расширение модельного ряда и запуск новых производственных линий. Летом калининградский завод для повышения локализации производства запустил сварочную линию для выпуска кроссоверов. Петербургский автохолдинг запустил производство по полному циклу автомобилей 2 новых российских марок, разработанных совместно с иностранным партнером, а в сентябре пополнил линейку городским кроссовером. В условиях роста спроса на гибридные и электрические автомобили на площадках в Санкт-Петербурге и Калининградской области летом началась сборка легковых автомобилей с силовой установкой смешанного типа. При этом в макрорегионе продажи новых машин в целом за 9 месяцев 2026 г. выросли на 8% в годовом выражении.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в августе – сентябре была в среднем ниже, чем в июле, в том числе за счет снижения спроса на автомобили, стройматериалы, медуслуги. Розничное кредитование росло сдержанными темпами. Продолжился рост выпуска в машиностроении, в основном за счет ориентированных на госзаказ отраслей. Годовое снижение турпотока, наблюдавшееся в июне – июле, сменилось ростом.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре объемы потребления в среднем снизились по сравнению с июлем (с.к.). Рынок легковых автомобилей продолжил охлаждаться. По мнению дилеров, из-за сохранения сложностей на топливном рынке часть населения отложила покупку автомобиля. При этом автодилеры старались поддерживать продажи за счет скидочных кампаний. На рынке стройматериалов динамика спроса немного ухудшилась, хотя отдельные ретейлеры отметили увеличение продаж в офлайн-рознице из-за сложностей в работе маркетплейсов. Снизились объемы медицинских услуг, некоторые организации связали это с сокращением программ ДМС. Динамика продаж мебели, бытовой техники в последние месяцы сохранялась околонулевой. В то же время увеличился объем услуг в сфере туризма, о росте спроса сообщили представители фастфуда и кафе. Немного выросли продажи одежды и обуви, в некоторых случаях этому способствовало появление новых российских брендов. В октябре краткосрочные ожидания ретейлеров по спросу ухудшились по сравнению с сентябрем. Например, некоторые компании, торгующие товарами для дома и ремонта, ожидают снижения продаж в связи с изменением условий по госпрограмме «Семейная ипотека» с 1 октября.

ЦЕНЫ. В сентябре годовая инфляция в макрорегионе замедлилась в отличие от страны в целом, но была по-прежнему выше общероссийской. Темпы текущего роста цен (с.к.) тоже немного снизились благодаря удешевлению плодоовощной продукции и сахара, одежды и обуви, а также более сдержанному удорожанию моторного топлива. Рост цен в среднем за 3к26 сложился немного ниже, чем по стране (с.к.), за счет отдельных продуктов питания и услуг в сфере зарубежного туризма. В октябре краткосрочные ценовые ожидания бизнеса уменьшились (с.к.) и соответствовали общероссийским. Наиболее заметное снижение ожиданий отмечалось в основном среди компаний в сфере ретейла, логистики и строительства, а также в сельском хозяйстве. При этом меньшая доля опрошенных организаций стали называть изменение стоимости топлива в качестве причины ожидаемого повышения цен.

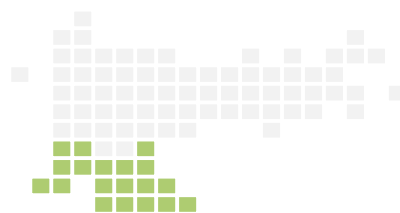
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Рост корпоративного кредитного портфеля в августе существенно ускорился (с.к.) и в основном был связан с наращиванием задолженности отдельными крупными заемщиками макрорегиона. В розничном сегменте спрос на кредиты оставался сдержанным. Рост задолженности по потребительским кредитам немного ускорился (с.к.), но был умеренным, по ипотеке – незначительно замедлился (с.к.) за счет снижения выдач кредитов на рыночных условиях. В сентябре усилился интерес населения к «Семейной ипотеке» (в преддверии изменения ее условий с 1 октября), выдачи по этой программе увеличились. Рост средств населения в банках в августе замедлился (с.к.) после некоторого ускорения в июле.

МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС. В августе рост производства в машиностроении несколько замедлился (с.к.) по сравнению с июлем, хотя его темп оставался вблизи среднего за последний год. При этом увеличение выпуска было обеспечено преимущественно предприятиями, ориентированными на госзаказ, тогда как в частном сегменте наблюдалось некоторое снижение. По оценкам бизнеса, основным сдерживающим фактором для наращивания производства выступало сокращение спроса, связанное в том числе с недостатком финансирования у контрагентов. Так, поставщик оборудования для нефтегазовой и химической отраслей отметил значительное снижение объема продаж. В отдельных случаях слабая обеспеченность заказами приводила к изменению режима занятости работников. В частности, крупный производитель энергооборудования в сентябре ввел режим простоя, завод электроаппаратуры начал проводить частичное сокращение персонала, моторостроительное предприятие установило неполную рабочую неделю до конца года. Вместе с тем на фоне низкой деловой активности некоторые компании ограничивали инвестиционную деятельность, направляя капитальные вложения только на поддержание имеющихся мощностей и приостанавливая реализацию новых проектов.

ПРОИЗВОДСТВО СТРОЙМАТЕРИАЛОВ. В июле – августе объемы выпуска стройматериалов увеличились (с.к.), но по-прежнему оставались меньше среднего уровня 2 предыдущих лет в связи с сохранением пониженной активности в строительной отрасли. Расширению производства в том числе способствовало завершение отдельных инвестиционных проектов. Так, в Удмуртской Республике крупное деревообрабатывающее предприятие нарастило выпуск г/г благодаря проведенной в начале года модернизации оборудования. Ряд инвестпроектов на других предприятиях отрасли находятся в финальной стадии реализации. В частности, в Саратовской области планируется запуск завода сухих смесей, в Нижегородской области – гипсового завода, а на кирпичном заводе в Республике Татарстан завершается модернизация производства. При этом некоторые компании фиксировали сокращение выпуска, в основном связывая его с низким спросом на продукцию, ростом издержек и пониженной активностью в строительной отрасли. Так, об избыточных запасах готовой продукции и снижении объемов производства сообщил завод в Республике Мордовия, а производитель фанеры сокращал выпуск продукции из-за проблем с импортом сырья. В этих условиях загрузка мощностей многих предприятий оставалась невысокой. Опрошенные компании в основном ожидают, что в ближайшие месяцы объемы выпуска и спрос на их продукцию сохранятся вблизи текущих уровней.

ТУРИЗМ. В августе турпоток показал небольшой годовой рост после снижения в июне и июле, но в целом летний сезон сложился слабее прошлогоднего. В сентябре, по оценкам большинства компаний, рост турпотока сохранился, но оставался сдержанным. Динамика турпотока поддерживалась проведением ряда культурно-массовых мероприятий. В то же время некоторые представители турбизнеса фиксировали ослабление спроса на услуги внутреннего туризма, связывая это в том числе с нестабильностью внутреннего авиасообщения, нехваткой топлива и общим удорожанием поездок. Заполняемость средств размещения и глубина бронирования к началу осени снизились. Отдельные компании отмечали, что оставался высоким спрос на туристические поездки за рубеж, в том числе из-за произошедшего ранее расширения доступных авиамаршрутов. При этом сдерживающее влияние на спрос на отдых за границей оказывало ослабление рубля в последние месяцы. Вместе с тем в макрорегионе продолжалась реализация проектов по расширению туристической инфраструктуры. Так, в Самарской области в сентябре начал работу акваториальный комплекс. В нескольких регионах продолжается строительство отелей, глэмпингов и развитие новых туристических маршрутов.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре, по оперативным данным, потребление несколько выросло. В августе рост корпоративного кредитного портфеля замедлился, а розничного кредитования – ускорился. Текущий рост цен замедлился. В июле – августе ввод жилья превысил уровень прошлого года за счет сегмента многоквартирных домов. Расширение выпуска пищевой и химической продукции было связано с модернизацией производств и ростом внешнего спроса.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре, по оперативным данным (с.к.), отмечалось некоторое оживление потребительской активности относительно июня – июля. Увеличились продажи бытовой техники, электроники и компьютеров. Рост объема предоставляемых услуг в регионах Северного Кавказа поддерживался высокой туристической активностью. Гостиницы в республиках Карачаево-Черкесия и Ингушетия отмечали более высокий, чем годом ранее, уровень загрузки. В Республике Северная Осетия – Алания увеличился спрос на услуги ресторанов и кафе. Рост потребления сопровождался расширением розничных торговых сетей и увеличением количества точек общественного питания экономсегмента. Так, федеральные ретейлеры нарастили присутствие в Астраханской области. В Чеченской Республике открылся крупнейший на Северном Кавказе ресторан федеральной сети быстрого питания. Стимулирующее влияние роста реальной зарплаты на потребление уменьшается.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в сентябре на Юге замедлилась, но по-прежнему превышает общероссийский уровень. Темпы прироста цен (с.к.) по сравнению с августом также уменьшились. В среднем за последние 3 месяца текущая инфляция (с.к.) в макрорегионе сложилась выше, чем по стране. Наибольший вклад в опережающий рост цен по-прежнему вносило топливо: в июле оно дорожало существеннее, чем по России в целом. При этом улучшение доступности топлива способствовало более умеренной динамике цен в августе и сентябре. Также в макрорегионе заметнее росло в цене продовольствие – например, мясопродукты и плодоовощи. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в октябре повысились после некоторого снижения в сентябре, рост был характерен для предприятий всех отраслей, кроме промышленности. В розничной торговле они впервые с 2018 года превысили общероссийские.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В августе рост корпоративного кредитного портфеля замедлился м/м (с.к.). Главным образом это обусловлено погашением части ссудной задолженности крупными предприятиями из Краснодарского края, осуществляющими деятельность в сфере сельского хозяйства, металлургического производства и оптовой торговли. По данным мониторинга Банка России, предприятия сообщали о некотором ужесточении условий кредитования в сентябре – октябре. Рост задолженности в розничном сегменте в августе ускорился м/м (с.к.) – как за счет ипотеки, так и потребительского кредитования. Средства населения на банковских счетах макрорегиона в августе остались на уровне прошлого месяца (с.к.). Наблюдался некоторый переток с текущих счетов на срочные вклады. Этому способствовало повышение ставок по депозитам (м/м).

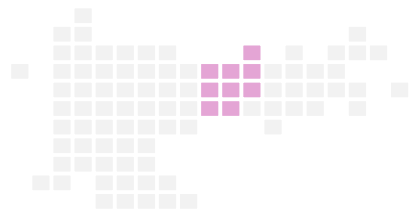
РЫНОК ЖИЛЬЯ. В июле – августе 2026 г. ввод жилья в макрорегионе был выше, чем годом ранее. Этому способствовало завершение строительства крупных многоквартирных домов в

Ставропольском крае, республиках Крым и Северная Осетия – Алания. При этом ввод объектов индивидуального жилищного строительства в макрорегионе, напротив, снизился по сравнению с прошлым годом. Предложение жилья на Юге опережает спрос, чему способствует рост площади строящихся домов со сроком введения в эксплуатацию в ближайшие несколько лет. Доля проданного строящегося жилья в макрорегионе достигла исторического минимума. Спрос поддерживается в основном льготными ипотечными программами и за счет небольших квартир. Так, в этом году участники строительного рынка Краснодарского края отмечают рост спроса на студии и однокомнатные квартиры. Изменение условий «Семейной ипотеки» с 1 октября было ожидаемо рынком по оценкам компаний, может привести к некоторому снижению спроса. По мнению крупного донского застройщика, для части покупателей увеличатся ставки, в результате они будут выбирать более доступные объекты. Участники строительного рынка в целом не ожидают роста цен на жилье. Для привлечения клиентов они будут активнее использовать акции, скидки, специальные условия.

ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. В июле – августе 2026 г. выпуск пищевой продукции в макрорегионе вырос (с.к.) по сравнению с маем – июнем. В основном из-за увеличения производства и переработки мяса, молока и кормов для животных. Например, ставропольская птицефабрика нарастила изготовление продукции из утиного мяса для поставок в другие регионы, а мясопереработчик из Карачаево-Черкесской Республики увеличил выпуск за счет ввода новой производственной линии. Производитель сыров из Ростовской области расширил географию поставок на Ближний Восток благодаря росту внешнего спроса. Компании продолжают отмечать рост издержек, которые они не могут полностью перенести в цены из-за сдержанного потребительского спроса внутри страны. Это отметили производитель молочной продукции из Республики Крым и рыбоперерабатывающее хозяйство из Республики Северная Осетия – Алания. Предприятия планируют завершить ранее начатые проекты по расширению мощностей. Так, производитель кормов для рыбы из Астраханской области продолжает модернизацию производства для увеличения выпуска, а компания из Ростовской области, выпускающая хлебобулочные изделия, завершает проект по строительству нового булочно-кондитерского комбината.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. Производство химической продукции в июле – августе 2026 г. на Юге увеличилось (с.к.) по сравнению с маем – июнем. В основном это связано с запуском новых мощностей и ростом спроса на продукцию. В частности, крупное предприятие Ставропольского края в полном объеме возобновило выпуск азотных удобрений. Производитель защитных лакокрасочных материалов из Ростовской области запускает новое производство для расширения продуктовой линейки. Производитель бытовой химии из Ставропольского края для наращивания поставок запустил производство в одной из стран Центральной Азии. При этом в отрасли наблюдается смещение предпочтений на продукцию с высокой добавленной стоимостью, для изготовления которой реализуются инвестиционные проекты. Так, на предприятии из Краснодарского края продолжается создание второй линии по изготовлению органобентонита. В Ставропольском крае стартовало строительство газохимического комплекса по переработке природного газа в аммиак и карбамид.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в августе – сентябре замедлился. Индикатор бизнес-климата в октябре несколько повысился за счет более позитивных оценок текущей динамики в добыче, обработке и транспортировке. Выросло как производство, так и ремонт машин, оборудования и транспортных средств. Выпуск продукции деревообработки продолжил сокращаться. Ввод в эксплуатацию коммерческих и промышленных объектов несколько замедлился.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре 2026 г., по оперативным данным, рост потребительской активности несколько замедлился по сравнению с июлем и 2к26. Замедление роста потребления отмечалось в сегменте крупных покупок. Продажи легковых автомобилей немного снизились по сравнению с высокими показателями июля, но были немного выше, чем год назад. Из-за сложностей с поставками топлива в августе объемы его реализации на Урале также несколько сократились, потребители использовали запасы, созданные ранее. Несколько уменьшились объемы продаж в сегменте интернет-торговли, поскольку часть потребителей в условиях повреждения логистической инфраструктуры предпочли совершать покупки в стационарных торговых точках. Вместе с тем в ряде уральских городов крупные сетевые ретейлеры запустили новые форматы онлайн-торговли товарами повседневного спроса с быстрой доставкой. Потребность в работниках в регионах Урала в августе в целом продолжала снижаться, сократилось число работающих в режиме неполной занятости, а безработных – несколько выросло. Опрошенные предприятия отметили некоторое снижение дефицита персонала, при этом ожидаемые ими темпы повышения зарплат стали более сдержанными.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в сентябре выросла до 6,5% (по России – 6,4 %). Месячный прирост цен (с.к.) был ниже, чем в июне – июле, но выше чем в августе, в основном из-за роста цен на бензин, легковые автомобили, мясопродукты, индексации стоимости услуг образования. С июля по сентябрь в среднем темпы роста цен в макрорегионе были немного выше общероссийских: помимо автомобилей сильнее дорожали средства связи, электроника, мебель, одежда. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в октябре немного снизились по сравнению с сентябрем, но оставались заметно выше, чем во 2к26 из-за ситуации с ценами на сырье и топливо, индексации коммунальных тарифов и произошедшего ослабления рубля. Наиболее заметно снизились ценовые ожидания в промышленности, в то время как в сельском хозяйстве и сфере услуг они продолжили расти.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Месячные темпы прироста портфеля корпоративных кредитов в августе снизились (с.к.) из-за крупных заемщиков, тогда как кредитная активность МСП несколько выросла. Рост розничного кредитования замедлился, задолженность по потребительским кредитам снизилась (с.к.), по ипотеке – выросла в основном за счет ускорения кредитования по льготным программам перед изменением условий по «Семейной ипотеке». В августе приток средств населения на текущие счета уменьшился, объем срочных вкладов снизился. Возобновился приток средств на депозитные и текущие счета предприятий.

МАШИНОСТРОЕНИЕ. В июле – августе в целом на Урале отмечалось некоторое увеличение по сравнению с 1п26 выпуска машин, оборудования и транспортных средств. В Республике

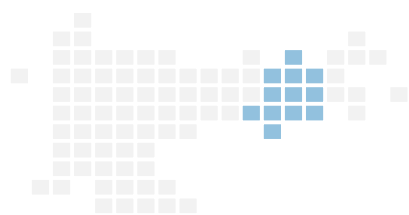
Башкортостан вырос выпуск самосвальных полуприцепов для перевозки строительных грузов, гидравлического оборудования, автобусов, а также произведен первый пилотный стационарный газотурбинный двигатель для малой и средней электрогенерации. В Челябинской области об увеличении выпуска продукции и запуске производства новых моделей сообщили производители грузовой и прицепной техники. В Курганской области запущено производство новой модели автогудронатора для дорожных работ, увеличены поставки коммунальной техники внутренним потребителям. Тем не менее, производители машиностроительной продукции отметили снижение спроса на продукцию гражданского назначения, наличие проблем с обеспеченностью необходимыми компонентами и запчастями для станков и оборудования, а также задержки в финансировании по госконтрактам. В целях оптимизации затрат наиболее устойчивыми темпами увеличиваются объемы работ по ремонту оборудования и имеющейся транспортной базы. Спрос заказчиков из ближнего зарубежья на спецтехнику и противопожарное оборудование снизился.

ИНФРАСТРУКТУРНОЕ И КОММЕРЧЕСКОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО. В текущем году ввод в эксплуатацию нежилых зданий на Урале, как и в целом по России, замедлился из-за более низкого (по сравнению с пиковыми уровнями предыдущего года) инвестиционного спроса: снизился ввод промышленных и торговых объектов. При этом значительно выросли объемы ввода складских и учебных зданий, спортивных сооружений и объектов здравоохранения. В частности, в Тюменской области и Республике Башкортостан построили несколько новых школ. В Пермском крае строится крупный онкоцентр, в июле был введен в эксплуатацию складской комплекс, в 4к26 планируется открытие крупного логистического центра. Достраиваются федеральные университетские кампусы в Челябинске и Уфе. В Салехарде (ЯНАО) в июле началось строительство нового аэропортового терминала, а в Оренбурге в сентябре аналогичное строительство было закончено. В Кургане построена новая поликлиника, начато строительство мусоросортировочного комплекса. В Свердловской области выросли объемы дорожного строительства, в частности в рамках реализации проектов по расширению Екатеринбургской кольцевой автодороги и реконструкции трассы между Екатеринбургом и Тюменью для продления высокоскоростной магистрали М-12 «Восток». При этом в Республике Башкортостан, несмотря на завершение в предыдущем году работ на участке этой же магистрали объемы финансирования были сохранены на рекордном уровне предыдущего года.

ДЕРЕВООБРАБАТЫВАЮЩАЯ И ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.

В июле – августе выпуск в отрасли по сравнению с 2к26 и предыдущим годом преимущественно снижался. Одно из предприятий Свердловской области сообщило о сокращении лесозаготовок более чем в 2 раза и росте издержек на приобретение запчастей для оборудования европейского производства, аналогов которому пока нет. Крупные производители плитной продукции в Республике Башкортостан, а также фанеры и шпона в Пермском крае отметили продолжающееся сжатие внешнего спроса. Внутренний спрос на упаковочные материалы в целом сохраняется, но поскольку производители повсеместно стремятся оптимизировать свои издержки под новые форматы торговли отпускные цены на упаковку из бумаги и картона находятся ниже многолетних средних. В условиях снижения внутреннего спроса на пиломатериалы и мебель экономсегмента предприятия деревообрабатывающей отрасли переориентируются на более глубокую переработку сырья и выпуск продукции с более высокой добавленной стоимостью. В частности, расширять производство планируют производители мелованного картона, модульных домов, компонентов для изготовления офисной мебели.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре 2026 г. рост потребления несколько замедлился. В октябре ценовые ожидания бизнеса немного повысились. На фоне благоприятной мировой конъюнктуры сибирские угольные компании увеличили экспортные поставки. Производители мебели расширяют поставки для корпоративных клиентов и государственных структур. Запуск новых производств и наращивание экспорта способствовали увеличению выпуска фармацевтических препаратов.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе – сентябре рост потребительской активности в Сибири несколько замедлился относительно предыдущих 3 месяцев. В начале осени на фоне ослабления рубля импортные автомобили, средства связи, бытовая техника подорожали, спрос на эти товары несколько снизился. Форс-мажорные ситуации, связанные с природными явлениями (участившиеся случаи выхода медведей к населенным пунктам и туристическим объектам), сдерживали внутренний туризм. Фактически недоступными для отдыха оказались турбазы, национальные парки и лесопарковые зоны Сибири, на отдельных направлениях участились отказы от поездок. Одновременно туроператоры отмечали, что продажи туров за границу в августе – сентябре продолжили расти на 5–10% в годовом выражении. Потребность предприятий в новых кадрах продолжает снижаться. Большинство работодателей до конца года не планируют увеличивать штат, а отдельные компании планируют оптимизацию численности персонала. В этих условиях рост зарплат продолжает замедляться.

ЦЕНЫ. В сентябре годовая инфляция в Сибири ускорилась и осталась выше общероссийского уровня. За месяц цены выросли (с.к.) больше, чем в августе, в основном за счет повышения стоимости услуг. Так из-за роста издержек ускоренно дорожали услуги пассажирского транспорта, услуги в системе образования, санаторно-оздоровительные. В июле – сентябре цены в Сибири росли медленнее, чем в среднем по России, за счет продовольственных товаров, а именно высокой самообеспеченности сибирских регионов продовольствием. Так, кемеровские производители почти полностью обеспечивают регион своим картофелем, что сокращает логистические издержки и позволяет быстрее поставлять продукцию в торговые сети. В октябре ценовые ожидания бизнеса (баланс ответов) на ближайшие 3 месяца несколько повысились. Основные причины – ослабление курса рубля и госрегулирование (индексация тарифов).

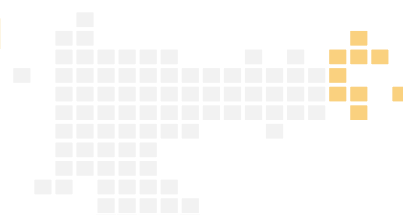
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Ценовые условия банковского кредитования в августе смягчились. Несмотря на это спрос бизнеса на кредиты остается низким из-за роста издержек и сокращения рентабельности. При этом отмечен умеренный рост интереса населения в потребительском и ипотечном сегментах кредитования. Это связано с увеличением выдач автокредитов в ожидании повышения утильсбора с 1 января 2027 г. и ужесточения макропруденциальных мер в части кредитования заемщиков с высокой долговой нагрузкой с 1 октября 2026 года. Поддержку спросу по ипотеке прежде всего оказывало увеличение активности в льготном кредитовании в преддверии изменений условий «Семейной ипотеки» с 1 октября 2026 года. Повышение банками ставок по краткосрочным депозитам для действующих клиентов, приветственных ставок для новых вкладчиков способствовали сохранению сберегательной активности населения, расширению клиентской базы в условиях высокой конкуренции.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В августе 2026 г. добыча угля в Сибири увеличилась как относительно предыдущего месяца (с.к.), так и в годовом сопоставлении. Положительная динамика сибирской угледобычи – результат наращивания экспортных поставок на фоне ближневосточного конфликта и продолжающегося роста внешнего спроса и цен на энергоносители. По этой причине в августе 2026 г. экспорт угля из Кузбасса увеличился на 6% в годовом выражении. В результате августовская добыча угля в Кузбассе продолжила позитивную динамику предыдущих 3 месяцев. В августе отгрузка угля через черноморские порты России почти полностью прекратилась. Сибирские экспортеры сообщили, что перестроили логистику через терминалы Балтики и Дальнего Востока и компенсировали объемы, ранее проходившие через черноморские порты.

ФАРМПРОИЗВОДСТВО. В июне – августе 2026 г. производство фармацевтической продукции в Сибири выросло в среднем на 7% в годовом выражении. Рост производства зафиксирован в каждом втором сибирском регионе, где присутствует отрасль, и в основном связан с запуском новых производственных мощностей. Так, крупный сибирский фармпроизводитель нарастил объемы выпуска после ввода в эксплуатацию нового крупнотоннажного производства фармпрепаратов и фармсубстанций. До конца года планируется запуск еще 9 новых линий по производству фармакологических групп, в том числе ранее не выпускавшихся на предприятии. Это позволит существенно увеличить мощность завода. Другой крупный представитель сибирской отрасли в феврале 2026 г. запустил новую линию по выпуску лекарств в стеклянных ампулах, а в августе – новый комплекс полного цикла от поступления сырья до выпуска и упаковки фармпрепаратов. В результате производственные возможности компании увеличились в 1,5 раза. В 2026 г. на проектную мощность вышел новый цех по производству инновационных быстродействующих противовоспалительных и болеутоляющих средств крупнейшего в России производителя БАДов. В 2026 г. расширение поставок сибирской продукции на внутренний рынок сопровождалось некоторым наращиванием экспорта в страны ближнего и дальнего зарубежья. Так, красноярский фармпроизводитель вышел на новые экспортные рынки Азии, Центральной и Латинской Америки. Новосибирские представители сибирской отрасли отметили увеличение поставок своей продукции в страны СНГ.

ПРОИЗВОДСТВО МЕБЕЛИ. Снижение производства мебели в Сибири фиксируется с января 2025 года. В июне – августе 2026 г. падение выпуска ускорилось до 17% в годовом сопоставлении после 12% в предыдущие 3 месяца. Из-за охлаждения рынка жилой недвижимости спрос населения на мебель продолжает снижаться. В этой ситуации одни компании сокращают выпуск и/или ищут альтернативу в корпоративных заказах (от туристического бизнеса, медицинских клиник, школ, а также от ресторанов и кафе); другие – надеются на восстановление рынка и инвестируют в развитие производства и каналов продаж, в том числе через Интернет. Так, в условиях низкого розничного спроса крупный омский производитель мебели расширяет поставки для корпоративных клиентов и строящихся объектов. В 2026 г. компания прошла аккредитацию крупного федерального банка и стала его официальным поставщиком мебели. Также производитель начал работать с госзаказами и поставлять продукцию для госструктур. В то же время в Красноярском крае запускается крупнейшее в Сибири мебельное производство полного цикла от переработки древесины до готовой мебели. Другой крупный производитель мебели сообщил, что в августе – сентябре 2026 г. продолжил развитие канала продаж через маркетплейсы. За год доля интернет-торговли в общем объеме продаж компании выросла с 20 до 55%. Это позволило расширить ассортимент и нарастить выпуск.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В августе – сентябре рост потребительской активности в макрорегионе замедлился. Ценовые ожидания бизнеса в октябре снизились. Из-за низких объемов продаж застройщики откладывали запуск новых проектов, что привело к сокращению объемов строящегося жилья. Низкий вылов лососевых способствовал значимому росту цен на них и снижению экспорта. Контейнерный импорт оставался высоким.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В августе рост потребительской активности в макрорегионе замедлился (с.к.). Охлаждение отмечалось во всех сегментах за исключением общественного питания. В сентябре, по оперативным данным, потребительская активность сложилась на уровне августа. Представители крупных продуктовых сетей ряда регионов в сентябре отмечали увеличение спроса и товарооборота в годовом и месячном выражении, в том числе за счет открытия новых торговых точек. Производители молочной продукции в Хабаровском крае и Якутии, наоборот, сообщили о снижении спроса на продукцию, в частности, из-за повышения отпускных цен в связи с увеличением издержек. Сеть магазинов по продаже бытовой химии и косметики на Камчатке отметила снижение спроса, а также то, что покупатели приобретают в основном только товары первой необходимости. Автодилер в Амурской области отмечал сохранение спроса на иномарки в сентябре на уровне августа. Предприятия общественного питания и гостиницы большинства регионов сообщали о росте спроса из-за увеличения турпотока. Турфирмы отмечали рост спроса на зарубежные поездки, но сокращение продолжительности туров. В октябре краткосрочные ожидания по спросу у предприятий розничной торговли снизились, сферы услуг – выросли (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в сентябре практически не изменилась по сравнению с августом и оставалась выше общероссийской. Текущий темп роста цен снизился (с.к.) во многом из-за меньшего, чем в августе, удорожания топлива. За последние 3 месяца рост цен (с.к.) в макрорегионе замедлился и был ниже, чем в целом по России. Это в основном связано с тем, что на Дальнем Востоке мясная продукция, овощи, фрукты и моторное топливо подорожали значительно меньше, чем в среднем по стране. В октябре краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в макрорегионе снизились сильнее, чем в целом по России. Это произошло из-за их большего уменьшения у предприятий сферы добычи полезных ископаемых, транспортировки и хранения, а также розничной торговли. При этом ожидания предприятий оптовой торговли и торговли автотранспортом выросли при их снижении в среднем по стране.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало сентября рост корпоративного кредитного портфеля немного ускорился (с.к.) за счет крупных выдач предприятиям рыболовства, торговли, обработки и золотодобычи. В сегменте МСП выдачи снизились (с.к.). По сообщениям банков, в сентябре спрос бизнеса на кредиты оставался вблизи уровня августа. Розничный портфель в августе снизился (с.к.) прежде всего за счет сокращения второй месяц подряд задолженности по потребительским кредитам (с.к.). В то же время выдачи необеспеченных кредитов, в том числе автокредитов, в августе выросли (с.к.). В ипотечном сегменте рост замедлился (с.к.) за счет сокращения выдач как по льготным, так и рыночным программам. По оценкам кредитных организаций, в сентябре спрос населения на кредиты несколько снизился. Приток

средств населения на счетах в банках в августе продолжил расти теми же темпами, что и в июле (с.к.), как за счет срочных депозитов, так и текущих счетов.

РЫНОК ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА. Объемы строящегося жилья в макрорегионе в 3к26 продолжили снижаться (с.к.) из-за сокращения запуска новых проектов и высоких темпов ввода многоквартирных домов (МКД), но оставались выше средних значений за 2023–2024 годы. Продажи квартир в новостройках в 2к26 снизились впервые с 2023 г., в июле – августе спад ускорился. Из-за слабого спроса и роста издержек девелоперы корректировали вправо сроки запуска новых проектов и оптимизировали затраты по текущим. Ряд застройщиков Хабаровского края в августе отложили запуски строительства новых МКД из-за низких продаж по текущим проектам. Один из девелоперов в Амурской области в связи с недостаточной маржинальностью приостановил проект до 2п27. Рост цен на новое жилье в июле – августе замедлился (с.к.) из-за сжатия спроса, на вторичное – ускорился из-за роста востребованности готовых квартир, в том числе за счет снижения ставок по ипотеке.

ЛОГИСТИКА. В августе грузооборот дальневосточных портов вырос относительно июля (с.к.) и третий месяц подряд был почти на четверть выше среднего значения за 2025 год. Рост – в основном за счет сжиженного газа (СПГ) и нефтепродуктов. Перевалка СПГ выросла из-за окончания плановых ремонтных работ на одном из нефтегазовых проектов Сахалина. Отгрузка нефтепродуктов, несмотря на ограничения на экспорт топлива, в августе была максимальной за последние 4 года. Это в том числе связано с переориентацией части поставок на порты Дальнего Востока с портов Юга из-за действующих там ограничений на судоходство. Отгрузки нефти и угля сохранялись на высоком уровне благодаря стабильному спросу со стороны стран Азии. При этом стоимость перевозки угля в одну из стран Азии в сентябре достигла исторического максимума, в том числе из-за роста цен на судовое топливо. Перевалка контейнеров в августе снизилась (с.к.), но осталась выше среднего уровня 2025 года. Контейнерный импорт сохранялся высоким, в том числе из-за переориентации поставок на маршруты через Дальний Восток с других направлений. В августе из дальневосточных портов отправлялось вдвое больше контейнерных поездов с импортом, чем в начале года. Стоимость морских перевозок из стран Азии в сентябре выросла до максимума за последние 1,5 года.

РЫБОДОБЫЧА И РЫБОПЕРЕРАБОТКА. Объемы вылова в дальневосточном бассейне по итогам 9 месяцев 2026 г. сложились вблизи уровня аналогичного периода прошлого года. Увеличилась добыча минтая, сельди и трески. В то же время вылов лососевых – на многолетнем минимуме. В целом за январь – сентябрь 2026 г. он был более чем в 3 раза ниже аналогичного периода 2025 г. и более чем в 2 раза ниже по сравнению с сопоставимым 2024 годом. Основная причина – изменение климатических условий и слабый подход рыбы. Рыбодобывающие компании отмечали, что результаты лососевой путины не покрыли издержки на ее подготовку. Это привело к ухудшению их финансового положения. Отдельные рыбопромышленные компании приняли решение об отказе от экспорта красной рыбы и икры, направив весь объем продукции на внутренний рынок. Однако на внутреннем рынке все равно наблюдается дефицит предложения, что приводит к росту цен. Так, к концу сентября 2026 г. оптовые цены на горбушу и кету выросли почти в 2 раза к аналогичному периоду прошлого года и более чем в 1,5 раза к 1п26. Стоимость нерки увеличилась на треть как в годовом выражении, так и к 1п26. Оптовые цены на минтай и треску также выросли (более чем в 1,5 раза с начала года), несмотря на увеличение вылова, из-за высокого экспортного спроса и благоприятной конъюнктуры внешнего рынка.

ВРЕЗКА 1

ДЕЛОВАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА

Вызовами для предприятий в текущем году стали временное выбытие производственных мощностей и нарушение логистических цепочек. Однако бизнес постепенно адаптировался к сложившимся условиям, и деловая активность предприятий начала постепенно восстанавливаться, а краткосрочные ожидания бизнеса улучшились. В 2к26 темп роста экономики России увеличился по сравнению с 1к26, а снижение инвестиций в основной капитал замедлилось.

ДЕЛОВАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА ЗА 3 КВАРТАЛА 2026 ГОДА

По данным Росстата, выпуск товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности России за 8м26 вырос на 0,2% г/г. Рост наблюдался в обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве и транспорте. С одной стороны, выпуск поддерживался спросом, связанным с увеличением доходов населения, расширением корпоративного кредитования и госзаказом. С другой стороны, в июле-августе темпы роста выпуска снизились относительно 2к26 (с.к.), в том числе из-за сегментов экономики, где были повреждены мощности и инфраструктура. В сочетании с волатильностью на топливном рынке это нашло отражение в оценках предприятий, собираемых в рамках мониторинга предприятий, проводимого Банком России (далее – мониторинг Банка России).

По данным мониторинга предприятий, в 3к26 оценки деловой активности ухудшились – ИБК в целом по экономике снизился по сравнению со средними значениями 1п26 (с.к.). Снижение отмечалось по широкому кругу отраслей. В октябре 2026 г. представители бизнеса отметили улучшение ситуации – более позитивными стали текущие оценки и ожидания предприятий по спросу и производству. ИБК стал заметно выше, чем в среднем за 9м26, а в добывающей отрасли и логистике его значения оказались даже выше уровня 2025 г. (рис. В-1-1).

По данным Росстата, объем инвестиций в основной капитал в реальном выражении за 1п26 снизился на 9,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Тем не менее сокращение инвестиций замедлилось после 1к26, когда спад составил 14,3%. В целом уменьшение инвестиций происходит с высокой накопленной базы прошлых лет (рис. В-1-2).

Текущее снижение объемов капитальных затрат в добыче, обработке и строительстве связано с завершением активной инвестиционной фазы крупнейших проектов, начатых в предыдущие годы. При этом в отдельных регионах в 1п26 сохранился высокий рост инвестиций. Например, в Красноярском крае, где крупнейшие холдинги реализуют проекты в добыче полезных ископаемых, металлургии и логистике.

По данным мониторинга Банка России, текущие оценки инвестиционной активности предприятий в 3к26 немного снизились (с.к.) по сравнению с 2к26. Основными факторами, ограничивающими инвестиционную деятельность в 3к26, были экономическая неопределенность, недостаток собственных средств для финансирования инвестиций, а также недостаточный спрос на продукцию и услуги участников опроса.

В 3к26 загрузка производственных мощностей уменьшилась по сравнению с 2к26 и составила 76%⁵. Это ниже значений прошлого года, но превышает средний уровень 2017–2019 годов⁶. Текущий уровень загрузки мощностей, как и его динамика в 2026 г., неоднородны в разрезе отраслей (рис. В-1-3). В частности, снижение загрузки по итогам 3к26 в добыче обусловлено временным сокращением спроса со стороны нефтеперерабатывающих производств и ограниченными возможностями поставок на внешние рынки.

ДЕЛОВАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА В РАЗРЕЗЕ ОТРАСЛЕЙ

Добыча полезных ископаемых. По данным Росстата, добыча полезных ископаемых за 8м26 снизилась на 1,0% г/г. Во многом это обусловлено сокращением добычи нефти. Так, предприятие Уральского макрорегиона сообщило о вынужденном снижении объемов добычи из-за сокращения спроса со стороны основных контрагентов – нефтеперерабатывающих заводов. При этом компания отметила, что не планирует пересматривать свои инвестиционные планы до конца года.

В то же время региональная разнородность в добыче ярко выражена. Так, рост спроса на энергоресурсы (уголь, нефть и газ) со стороны стран Азии начиная с 2к26 в том числе привел к увеличению добычи и экспортных поставок на предприятиях Сибири и Дальнего Востока. На увеличение объемов добычи на Дальнем Востоке также значимо влияет реализация инвестиционных проектов в рамках заключенных ранее долгосрочных контрактов на поставки в страны Азии.

Предприятия продолжали инвестировать в развитие собственных производств. Существенный рост инвестиционной активности сохранился в добыче руд цветных металлов. В частности, металлургическое предприятие Урала реализует инвестиционные проекты по расширению своей ресурсной базы сразу в нескольких регионах России. Инвестиционная активность в этом сегменте продиктована высоким спросом со стороны высокотехнологичных отраслей.

Несмотря на снижение физических объемов производства, **прибыль в добывающем секторе выросла за 7м26 на 35,9% г/г** благодаря благоприятной ценовой конъюнктуре. Это формирует базу для будущих инвестиций в отрасли.

Обрабатывающая промышленность. По данным Росстата, объемы производства за 8м26 выросли на 0,4% г/г. При этом структура выпуска обрабатывающих производств остается крайне неоднородной. Большему росту показателя препятствовало снижение в отраслях, пострадавших в результате внешнего воздействия.

При этом госзаказ и меры поддержки по-прежнему оказывают стимулирующее влияние на инвестиционную и деловую активность предприятий обработки. Например, крупный автоконцерн Волго-Вятки в начале 2026 г. запустил новый завод по производству автокомпонентов, который был построен с использованием льготного финансирования. Завод по производству автобусов на Урале увеличил объемы заказов во многом благодаря нацпроекту, в рамках которого заказчикам предоставляются льготные условия лизинга автотранспорта. В машиностроении, ориентированном на выполнение госзаказа, сохраняется рост выпуска и

⁵ Уровень загрузки мощностей является одним из индикаторов экономического цикла: если его значение выше средних исторических уровней – экономика находится в стадии перегрева.

⁶ 2017-2019 гг. – период, в котором наблюдалась ценовая стабильность в результате сбалансированного роста спроса и предложения в экономике.

инвестиций, а также высокий спрос на квалифицированных работников. В частности, в Челябинской области особое внимание к уровню квалификации рабочей силы предьявляется в проекте по запуску в серийное производство измерительного оборудования для авиации. При этом ограничением для расширения инвестиционных программ у таких предприятий зачастую выступает неопределенность с возможностью продления госконтрактов или увеличения объемов поставок по ним.

Металлургические компании из Сибири сообщили, что вкладывают средства в роботизацию и оптимизацию производственных процессов, то есть в те направления, которые способны повысить производительность труда.

Замедление в 1п26 роста инвестиций химической промышленности обусловлено тем, что основной пул крупнейших проектов в этом сегменте находится в завершающей стадии, в то время как следующие крупные объемы капитальных вложений запланированы на 2027–2028 годы.

Сельское хозяйство. По данным Росстата, выпуск продукции сельского хозяйства за 8м26 вырос на 1,2% г/г. При этом в июле – августе объемы выпуска несколько увеличились относительно 2к26 (с.к.). Сельхозпроизводители из Ростовской области и Краснодарского края сообщили об увеличении валовых сборов зерновых и масличных культур.

Спрос и степень насыщения внутреннего рынка сельхозпродукцией неоднородны. Например, предприятия Кировской области и Пермского края сообщили о низком спросе и высокой конкуренции на рынке сырого молока из-за избыточного предложения. На Северо-Западе представители отрасли, наоборот, отмечали высокий спрос на свою продукцию, что способствовало росту загрузки и расширению производственных мощностей.

Строительство. По данным Росстата, объем строительных работ за 8м26 уменьшился на 2,9% г/г. Это может быть связано с сокращением текущих инвестиций в строительство промышленных и инфраструктурных объектов. При этом высокие темпы роста жилищного и инфраструктурного строительства, сохраняются на Дальнем Востоке. Основная причина – реализация крупных инвестиционных проектов, а также действие специальных ипотечных программ, таких как Дальневосточная и Арктическая ипотека.

Транспортировка и хранение. Грузооборот транспорта за 8м26 увеличился на 0,2% г/г, при этом рост отмечался по всем видам кроме трубопроводного и внутреннего водного. С одной стороны, снизился объем грузооборота в южных портах России по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. С другой стороны, с апреля 2026 г. наблюдался значительный рост грузооборота на Дальнем Востоке как за счет увеличения экспорта энергоресурсов в страны Азии, так и вследствие переориентации части морских поставок из портов Юга России. Согласно данным мониторинга Банка России, предприятия логистики Дальнего Востока заметно улучшили свои оценки инвестиционной активности в 2к26.

Торговля и услуги. По данным Росстата, оборот розничной торговли за 8м26 вырос на 5,1% г/г, а объем платных услуг населению – на 2,4% г/г. Положительная динамика связана с сохраняющимся ростом реальных доходов населения, который в 2к26 составил 1,1% г/г. Крупные сетевые магазины в регионах России продолжили инвестировать в расширение сети терминалов самооплаты для оптимизации расходов на оплату труда. Из-за удлинения сроков доставки на маркетплейсах предприятия розничной торговли из различных регионов сообщали об увеличении продаж.

ОЖИДАНИЯ И ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

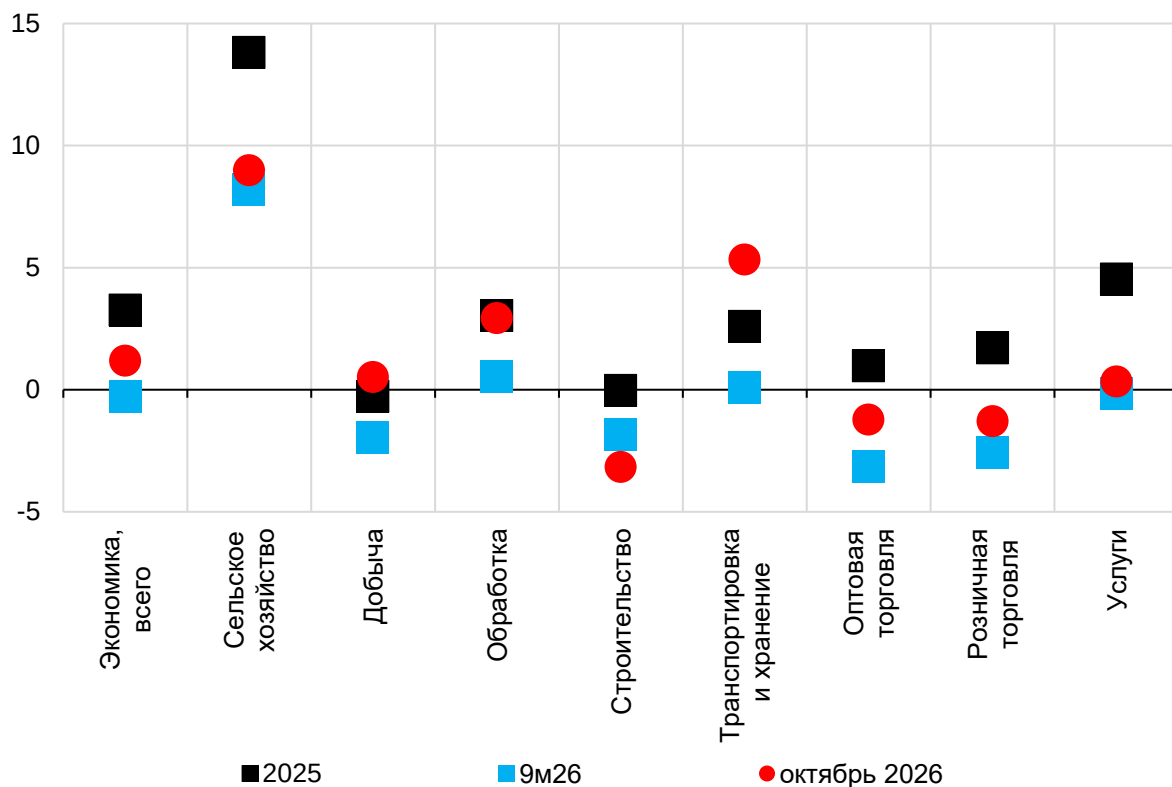
По данным опроса Банка России, **в ближайшие полгода 31% опрошенных предприятий ожидают увеличения объема выпуска, тогда как снижения только 17%** (рис. В-1-4). Наиболее позитивные ожидания в сельском хозяйстве, логистике и промышленности. Так, компания из Республики Мордовия увеличила экспортные поставки мяса и до конца года планирует ввести в эксплуатацию 2 новые очереди свинокомплексов. Транспортные предприятия из Свердловской области и Республики Адыгея ожидают увеличение пассажиропотока благодаря расширению автобусного парка. Производитель автокомпонентов из Псковской области прогнозирует рост выпуска, отмечая восстановление спроса со стороны автомобилестроения.

Также 19% респондентов сообщили об увеличении объема производственных мощностей на их предприятии в ближайшие полгода (рис. В-1-5). Рост, как правило, обусловлен плановым расширением производства или осуществленными ранее инвестициями. Например, крупная авиакомпания Урала запланировала обновление вертолетного парка до 2028 г., в сентябре 2026 г. заказ по поставке был исполнен на четверть.

По данным мониторинга предприятий, **18% опрошенных предприятий ожидают снижения инвестиционной активности в ближайшие полгода, увеличения – 13%**. Основными факторами предстоящего сокращения капитальных затрат предприятия назвали снижение финансового результата или завершение инвестиционного цикла на предприятии. Некоторые респонденты отметили, что проведенная в прошлые годы модернизация обеспечила необходимый объем мощностей, и дополнительные инвестиции в настоящее время не требуются.

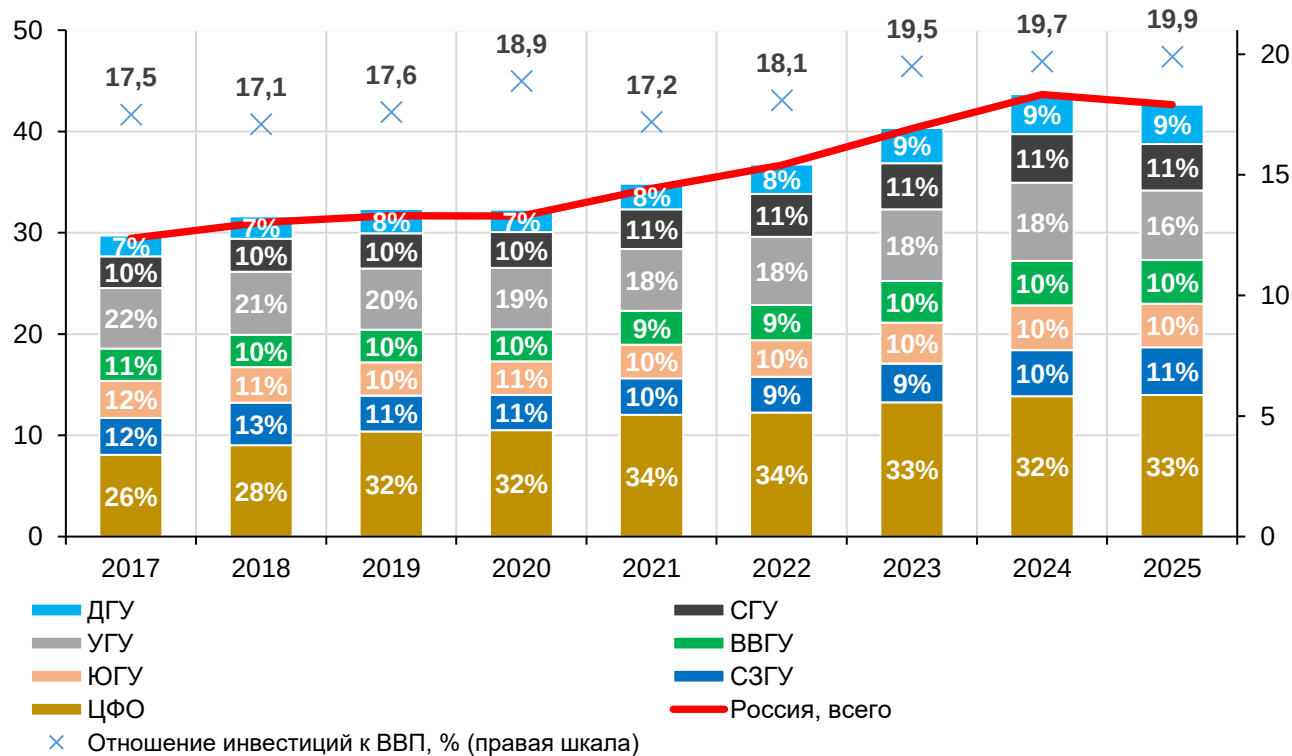
В октябре 2026 г. оценки деловой активности улучшились после снижения в 3к26, обусловленного шоками на стороне предложения и охлаждением спроса в отдельных сегментах экономики. По мере адаптации к новым вызовам деловая и инвестиционная активность продолжат восстанавливаться до уровней, соответствующих сбалансированному росту экономики.

Рис. В-1-1. Индикатор бизнес-климата в разрезе отраслей (п., с.к.)



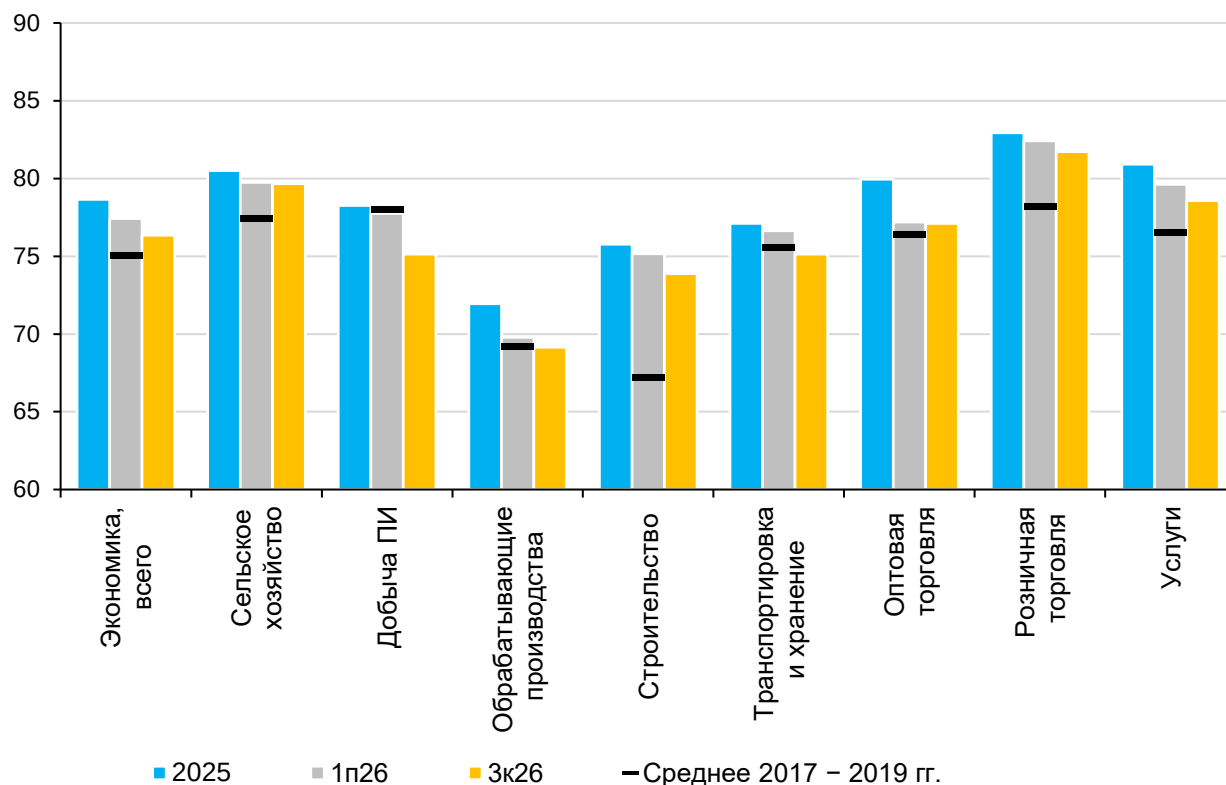
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-2. Объем инвестиций в основной капитал в сопоставимых ценах (в ценах 2025 г., трлн руб.)



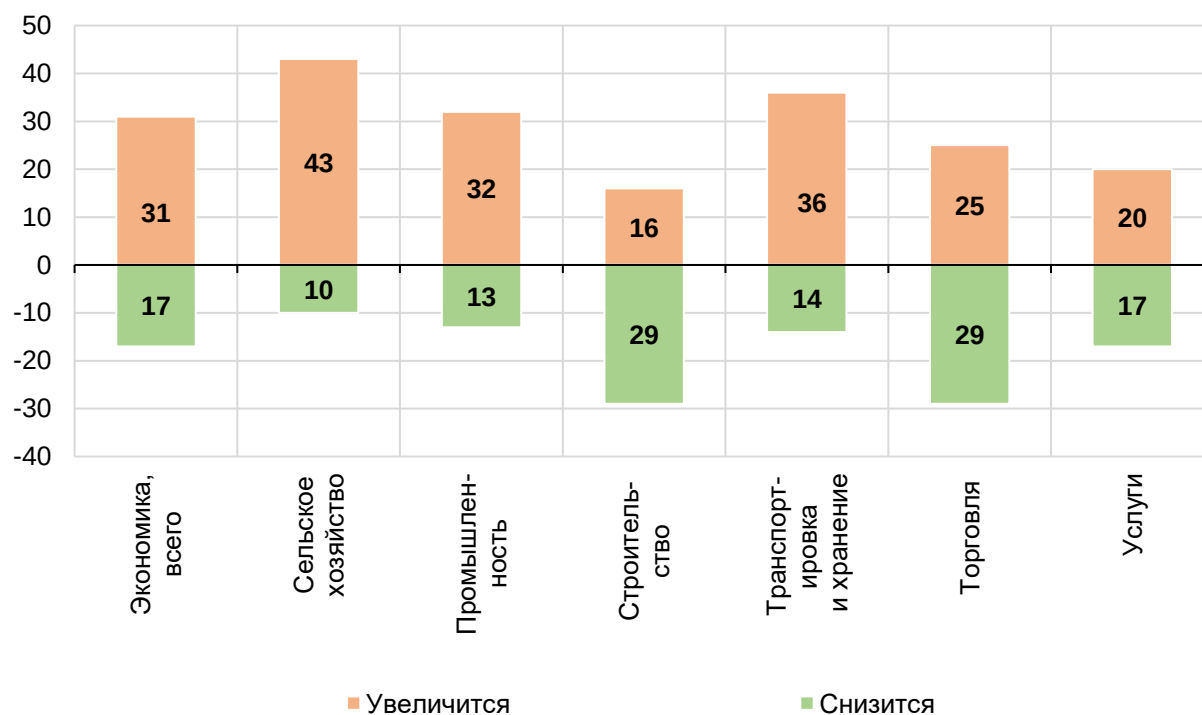
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Уровень использования производственных мощностей по отраслям, %, с.к.



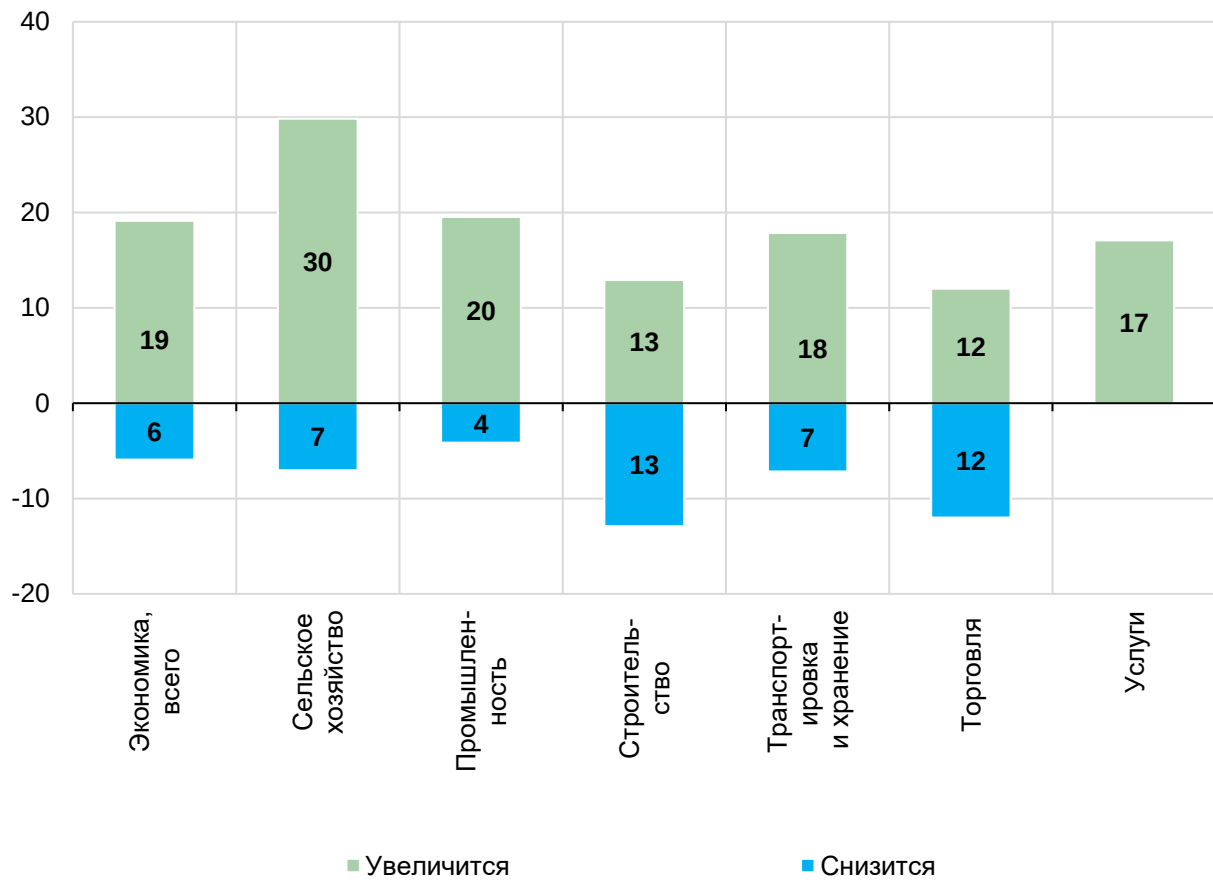
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-4. Опрос предприятий: Как изменится выпуск товаров и услуг на вашем предприятии в ближайшие 6 месяцев, % ответивших



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-1-5. Опрос предприятий: Как изменится объем производственных мощностей вашего предприятия в ближайшие 6 месяцев, % ответивших



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 2

РЕГИОНАЛЬНЫЕ И ОТРАСЛЕВЫЕ ФАКТОРЫ НА РЫНКЕ ТРУДА

В 3к26, по сравнению с началом года, напряженность на рынке труда в России несколько уменьшилась. Уровень безработицы по-прежнему находился вблизи исторических минимумов. Дефицит кадров, по оценкам предприятий, стал менее острым. Использование режимов неполной занятости помогло предприятиям избежать заметного снижения численности работающих в тех отраслях, где отмечалось охлаждение спроса. Рост заработных плат в целом по экономике замедлился, при этом отраслевая неоднородность их динамики оставалась высокой. Планы предприятий до конца 2026 г. и на 2027 г. по дальнейшей индексации зарплат и найму новых работников стали еще более сдержанными.

СОСТОЯНИЕ РЫНКА ТРУДА В 1–3К26

В 1–3к26 уровень безработицы по-прежнему находился вблизи минимальных значений (рис. В-2-1) (в августе 2026 г. – 2,2% по сравнению с 2,1% в январе 2026 г. (с.к.). Жесткость рынка труда⁷ в российских регионах практически не изменилась (рис. В-2-2, В-2-3). Коэффициент участия в рабочей силе оставался высоким: в среднем в июне – августе 63% трудоспособного населения работали или активно искали работу.

В условиях возросшей неопределенности экономических условий и снижения спроса на отдельных рынках некоторые предприятия были вынуждены оптимизировать бизнес-процессы. Сокращения численности работающих имели место, но носили локальный характер и приводили в основном к перераспределению трудовых ресурсов между отраслями, поскольку спрос на рабочую силу во многих секторах оставался по-прежнему высоким. Работодатели чаще предпочитали не увольнять, а переводить сотрудников в режим неполной занятости, стараясь сохранить штат специалистов с наиболее востребованными специальностями (рис. В-2-4). Доминирующей формой неполной занятости оставалось уменьшение рабочего времени по соглашению сторон, количество работников, находящихся в простое за 9м26, по оперативным данным, выросло на 7%, однако в общей численности занятых их доля осталась незначительной (менее 1%).

Нехватка кадров по стране в целом несколько уменьшилась. Если в начале 2026 г. в ходе опросов Банка России о дефиците персонала сообщало более половины респондентов (52%), то в сентябре 2026 г. их доля снизилась до минимальных значений с декабря 2022 г. (44%), когда этот вопрос задавался впервые (рис. В-2-5). О нехватке квалифицированных и неквалифицированных кадров сообщали, в частности, предприятия, реализующие крупные инвестиционные проекты, в том числе в сферах, связанных с импортозамещением.

При этом во многих регионах были ужесточены условия привлечения иностранной рабочей силы. На законодательном уровне был расширен перечень видов экономической деятельности, где гражданам других стран запрещено работать по патентам. Однако в целом заметного влияния на численность занятых и рабочей силы эти меры не оказали. Согласно данным опросов Банка России, в сентябре 2026 г. подавляющее большинство респондентов (87%) не привлекали к работам иностранцев, 7% – привлекали в прежнем количестве, 2% –

⁷ Численность заявленной потребности работодателей в работниках на 100 зарегистрированных безработных.

стали привлекать больше, чем в прошлом году, 3% – меньше, 1% – привлекали иностранцев в 2025 г., но в 2026 г. отказались. В регионах с наибольшим дефицитом трудовых ресурсов в отдельных отраслях увеличили квоты на въезд в Россию иностранных работников по визам, в том числе из Турции, Индии, стран Восточной и Юго-Восточной Азии. Они привлекались на крупные инвестиционные проекты в строительстве, сельском хозяйстве, фармацевтике, транспортировке и хранении, автомобильном и ж/д транспорте, в том числе в Ленинградской и Калининградской областях.

Рост номинальных и реальных заработных плат постепенно замедлялся (рис. В-2-6, В-2-7). За январь – июль 2026 г. наиболее заметное замедление – в финансах, гостиничном и ресторанном бизнесе, ИТ-секторе, что соответствует изменению спроса работодателей на труд. Многие предприятия продолжали выборочно повышать зарплаты для удержания персонала определенных квалификаций. Эффективность деятельности в настоящее время во многом связано с развитием ИТ-технологий, внедрением искусственного интеллекта (ИИ), роботизацией и цифровизацией процессов, позволяющих сокращать издержки.

ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ ТРУДА

В отраслевом и региональном разрезе численность занятых менялась разнонаправленно (рис. В-2-8). В первой половине 2026 г. наблюдалось снижение в годовом выражении численности занятых в отраслях, связанных с операциями с недвижимостью, сельским хозяйством, финансами, наукой. Продолжалось сокращение численности госслужащих. В сфере ретейла потребность в работниках удалось уменьшить за счет внедрения касс самообслуживания и элементов ИИ (компьютерное зрение). Кроме того, количество стационарных торговых точек сокращалось по мере продолжавшегося перехода покупателей на сервисы доставки и маркетплейсы. В отдельных отраслях обрабатывающей промышленности рост численности персонала замедлился. В основном это произошло из-за охлаждения спроса на продукцию потребительского сегмента (например, в легкой промышленности во Владимирской и Ивановской областях), а также в целом из-за сокращения внешнего спроса.

Наибольший прирост потребности в работниках отмечался в регионах, где реализуются масштабные инвестиционные проекты. В частности, на Северо-Западе они связаны с газохимией и логистикой, а также с производством автокомпонентов. В Центральной России реализуются инфраструктурные проекты в сфере электроэнергетики, строятся новые объекты пищевой промышленности, на Урале и в Сибири набор персонала в основном связан с разработкой новых месторождений полезных ископаемых и дорожным строительством.

О дефиците кадров чаще всего в сентябре упоминали предприятия транспортировки и хранения (57%), а также металлургической (79%) и машиностроительной отраслей (53%), которые либо расширяли, либо модернизировали производство (рис. В-2-9). В частности, производитель воздушного транспорта в Волго-Вятке модернизирует производство в рамках госпрограммы, в связи с чем на предприятии продолжается дополнительный набор персонала. Крупный автопроизводитель в Калининградской области запустил промышленный кластер для производства автокомпонентов. В Калуге запущено производство двигателей. Автозавод в Тульской области продолжал локализацию производства, в том числе комплектующих, что требовало найма дополнительных сотрудников. В Тюменской области агрохолдинг и птицефабрика завершали строительство дополнительных производственных мощностей в рамках инвестпроектов. В Смоленской области проводился набор рабочих и инженеров на строительство энергоблоков атомной электростанции, а также для нового производственно-склад-

ского комплекса, строящегося производителем соков. В Волгоградской области с завершением инвестпроекта по созданию современного производственного комплекса по выпуску металлопроката и вводом в эксплуатацию до конца 2026 г. двух новых цехов проводится набор сотрудников.

Дефицит кадров снижался в сельском хозяйстве, рыбодобыче и рыбопереработке. Например, в Камчатском крае и Магаданской области из-за рекордно низкого за последние десятилетия вылова в текущую лососевую путину потребность в работниках в сегменте переработки рыбы сократилась. Некоторое снижение потребности в работниках в текущем году было связано со спадом туристической активности в отдельных регионах и изменением маршрутов логистики международной торговли из-за ограничений судоходства в Азово-Черноморском бассейне. Кроме того, некоторым предприятиям удалось частично решить проблему нехватки персонала за счет автоматизации технологических процессов, например, об этом сообщил производитель двигателей и газотурбинного оборудования из Ярославской области.

Безработица в большинстве регионов оставалась вблизи исторических минимумов. Наиболее низкая безработица наблюдалась, как и ранее, в Калужской, Нижегородской, Новгородской областях, Хабаровском крае, Республике Хакасия. Наибольший рост безработицы в августе по сравнению с январем 2026 г. произошел в Свердловской и Воронежской областях, Приморском крае, Республике Саха (Якутия) и в Москве. Снижение отмечалось в республиках Северного Кавказа, Архангельской и Томской областях, Забайкальском крае.

В целом по стране за 9м26 численность работающих неполный рабочий день сократилась за счет 34 регионов (наиболее заметно в Чувашской Республике, Ульяновской, Кемеровской областях и наиболее крупных регионах Урала), в 35 регионах она выросла, а в 21 – сохранилась на прежнем уровне. Наибольшая численность работников, занятых на неполный рабочий день, в сентябре была зафиксирована в Московской, Свердловской, Челябинской, Орловской областях и в Республике Крым. Чаще всего практика неполной занятости применяется на промышленных предприятиях, но отдельные случаи отмечаются в строительстве, сельском хозяйстве, логистике. Кроме того, на некоторых предприятиях неполная занятость была вызвана остановкой производственных мощностей на период ремонтов, в том числе вынужденных.

Политика компаний по повышению оплаты труда в целом становится более консервативной. С января по июль 2026 г. показатель годового роста номинальной заработной платы снизился во всех макрорегионах, в большей степени – в Центральной России, в частности, из-за охлаждения спроса в легкой промышленности и сокращения заказов в производстве транспортных средств. На Юге рост зарплат замедлился во многом из-за спада в строительной отрасли, а на Урале – в нефтегазовом секторе.

В годовом сопоставлении номинальные заработные платы в июле росли медленнее, чем в январе, в подавляющем большинстве отраслей, наиболее существенное замедление – в сфере финансов и страхования, что в том числе связано с уменьшением потребности в работниках в связи с повышением автоматизации и использованием ИИ. Кроме того, медленнее стали расти зарплаты в гостиничном и ресторанном бизнесе из-за сокращения спроса, а также в ряде отраслей госсектора, что во многом обусловлено оптимизацией расходов бюджета. Так, некоторые предприятия жилищно-коммунального хозяйства сообщили, что проиндексировали зарплаты работникам в этом году в меньшем размере чем в предыдущем ввиду проведения оптимизационных мероприятий по снижению затрат.

По данным рекрутинговой онлайн-платформы, замедление годового роста предлагаемых

зарплат в августе по сравнению с январем этого года зафиксировано в Центральной России (Смоленская, Липецкая, Калужская, Воронежская и Брянская области) и на Северо-Западе (Калининградская область), а в профессиональном разрезе – в науке и образовании, юриспруденции, сегментах искусства, развлечений и масс-медиа, медицине и фармацевтике. Заметно снизились темпы предлагаемых зарплат для высшего и среднего менеджмента.

ОЖИДАНИЯ И ПЛАНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ НА 2027 ГОД

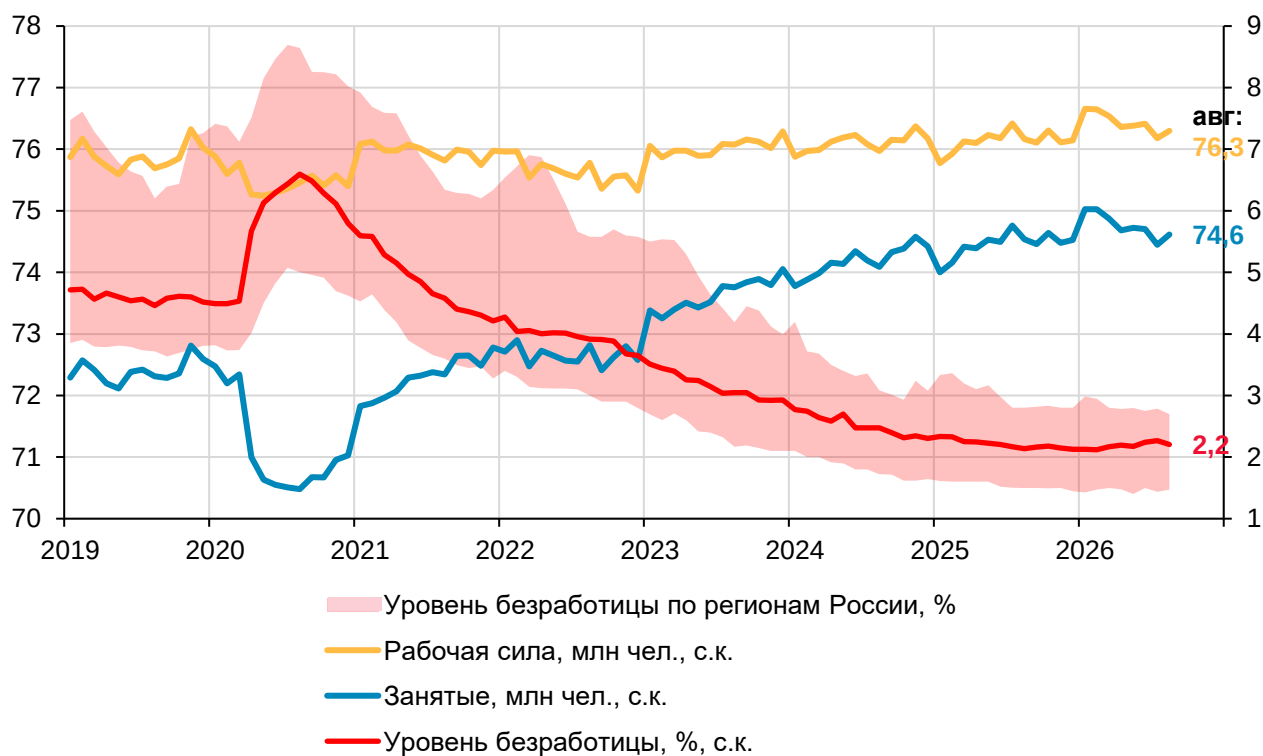
Основная часть опрошенных предприятий не планирует изменять численность работников в 2027 г. по сравнению с 2026 г. (72% респондентов, по данным опроса, проведенного Банком России). Бизнес сообщил, что в основном будет ориентироваться на сохранение текущей численности персонала. Продолжат набирать штат отдельные предприятия, в том числе добывающей и обрабатывающей промышленности, логистики и строительства. Так, крупное угледобывающее предприятие Республики Тыва планирует увеличить численность персонала в связи со строительством нового завода. Региональные компании Хабаровского и Приморского краев, Сахалинской области и Чукотского автономного округа сообщали о потребности в дополнительном найме из-за увеличения объема строительных работ.

Вместе с тем ряд предприятий из разных отраслей и регионов сообщали, что вынуждены переходить к сокращению персонала. В основном это связано с необходимостью оптимизации расходов из-за уменьшения спроса на продукцию. В частности, об этом сообщили производители изделий из бетона в Калужской области, бумажная фабрика в Новгородской области, предприятие по производству электрооборудования в Псковской области, машиностроительное предприятие в Республике Бурятия, организации, торгующие стройматериалами в Республике Хакасия, некоторые туристические агентства Забайкальского края, предприятия общепита ряда регионов.

Продолжающийся рост издержек на оплату труда негативно отражается на финансовых результатах деятельности компаний, что ограничивает возможности для развития и расширения инвестиций. Это побуждает компании пересматривать свою кадровую политику. По данным опроса, проведенного Банком России, большинство предприятий (59%) в 2027 г. ожидают умеренного (до 10%) роста заработных плат по сравнению с 2026 г., вовсе не планируют их повышать 31% опрошенных (рис. В-2-10). Это будет способствовать сближению темпов роста потребительского спроса с возможностями расширения предложения и снижению инфляционного давления в стране.

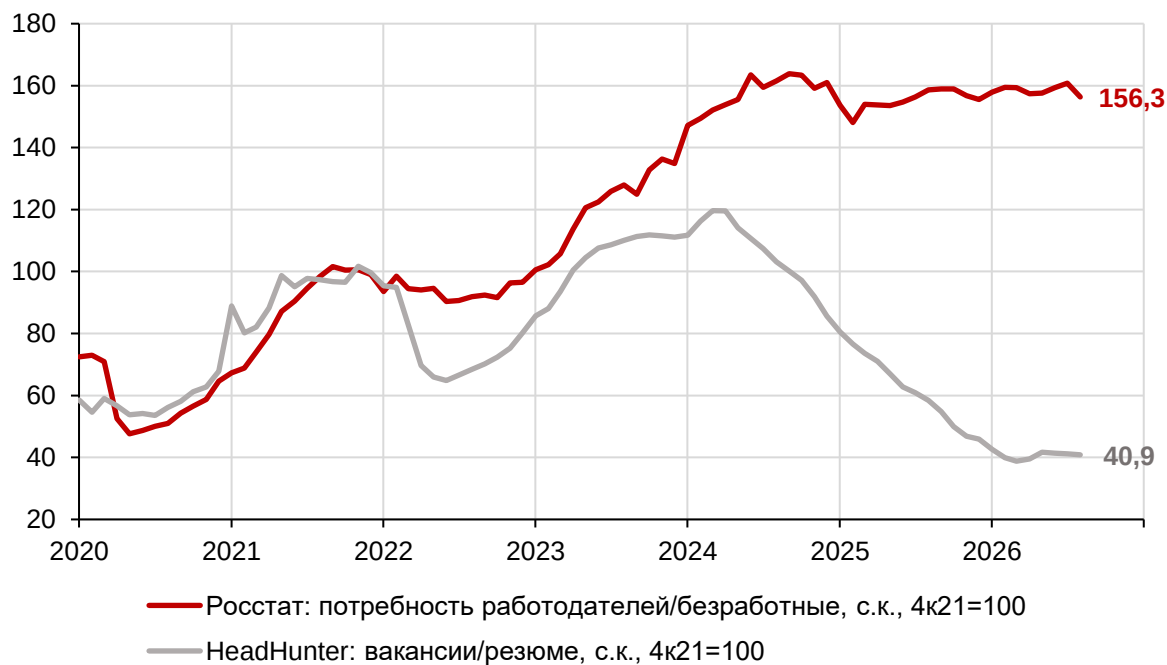
В целом данные из регионов свидетельствуют о некотором снижении напряженности на российском рынке труда в 1–3к26. В условиях умеренного роста экономики дефицит кадров постепенно снижается. При этом в отдельных отраслях, где выпуск востребованной рынком продукции требует расширения и модернизации производственных мощностей, нехватка квалифицированных кадров и работников со специальным образованием по-прежнему остается значимым фактором роста издержек. Однако, постепенно проинфляционное влияние со стороны рынка труда будет снижаться.

Рис. В-2-1. Состояние рынка труда



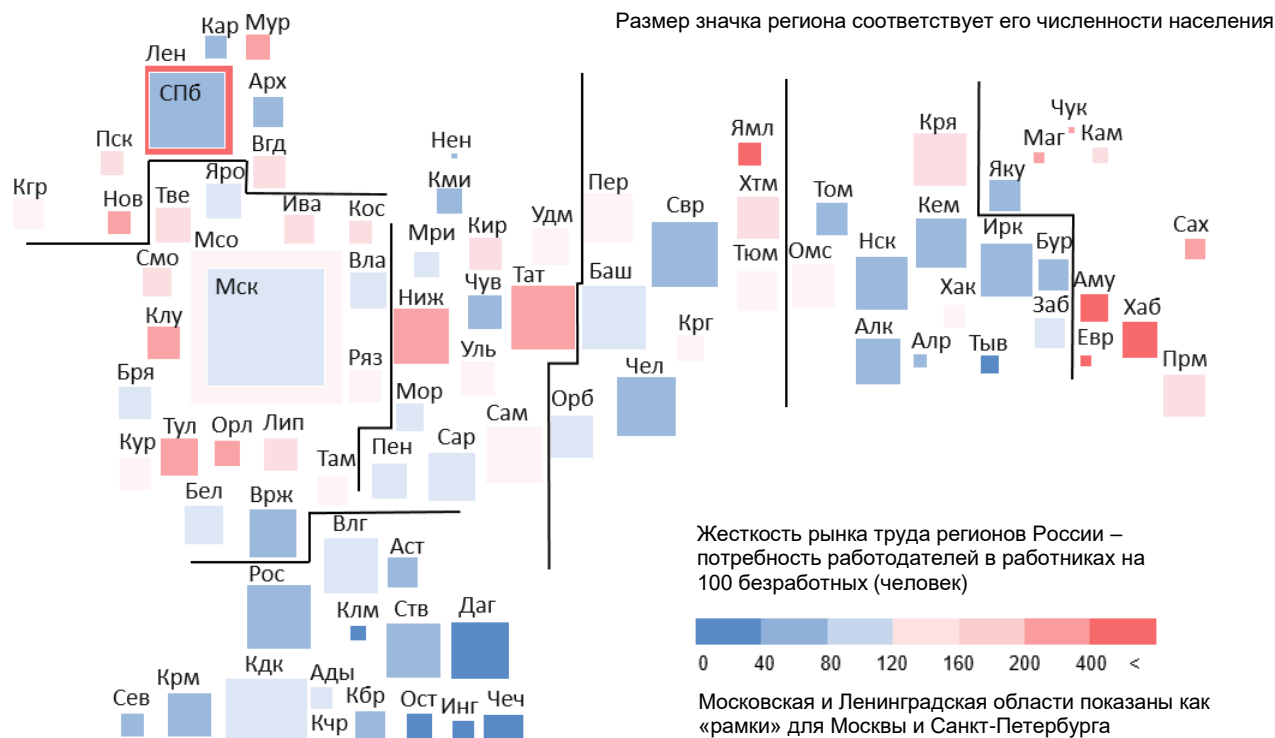
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-2. Изменение жесткости рынка труда в России, %



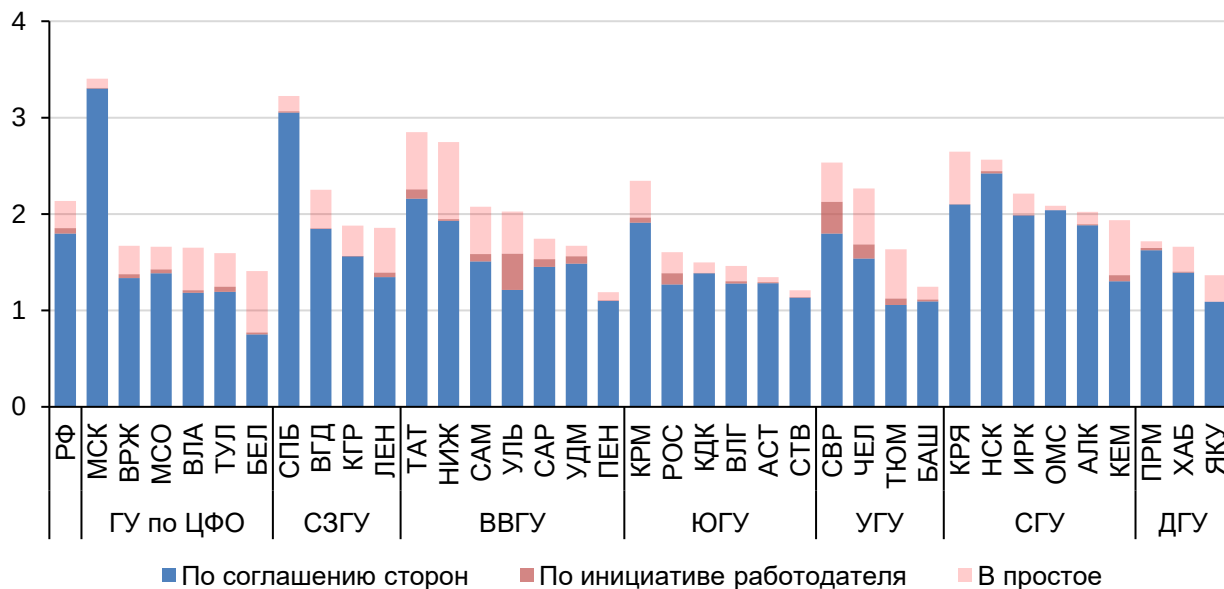
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-3. Жесткость рынка труда регионов России, в августе 2026 года



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-4. Доля работников, работавших неполное рабочее время и находившихся в простое от количества занятых в регионе, 2к26, %



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

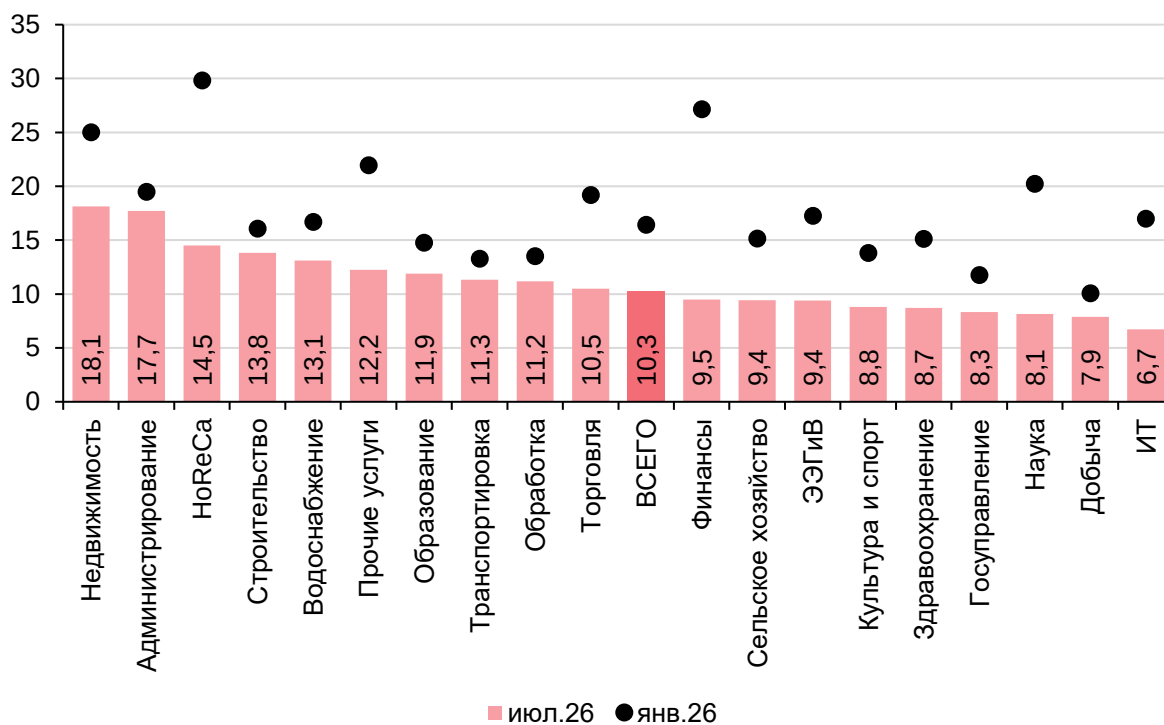
Рис. В-2-5. Оценки дефицита кадров в разрезе отраслей в сентябре 2026 г., %

отрасль	дефицит отсутствует	недостаток*		
		низкоквалифицированной рабочей силы	квалифицированной рабочей силы	управленческого персонала
Хозяйство, всего	56	22	34	2
Сельское хозяйство	41	53	39	5
Промышленность	49	24	39	2
Добыча полезных ископаемых	52	28	38	3
Обрабатывающие производства	48	25	39	2
Металлургия	21	29	57	0
Машиностроение	47	6	50	3
Химическая промышленность	47	26	42	5
Фармацевтика	71	0	29	0
Оптовая торговля	73	7	24	1
Розничная торговля	60	22	22	3
Строительство	73	18	24	3
Транспортировка и хранение	43	20	47	3
Услуги	73	7	22	0

* множественный выбор

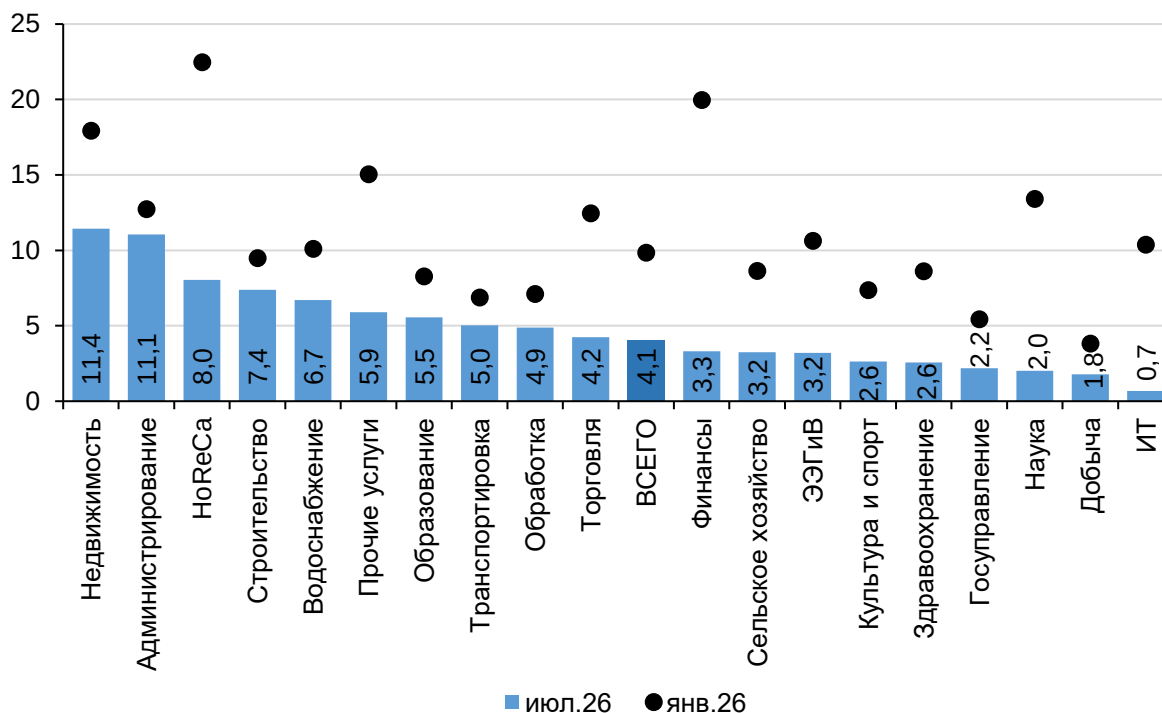
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-6. Отраслевое сопоставление динамики номинальной заработной платы, %, г/г



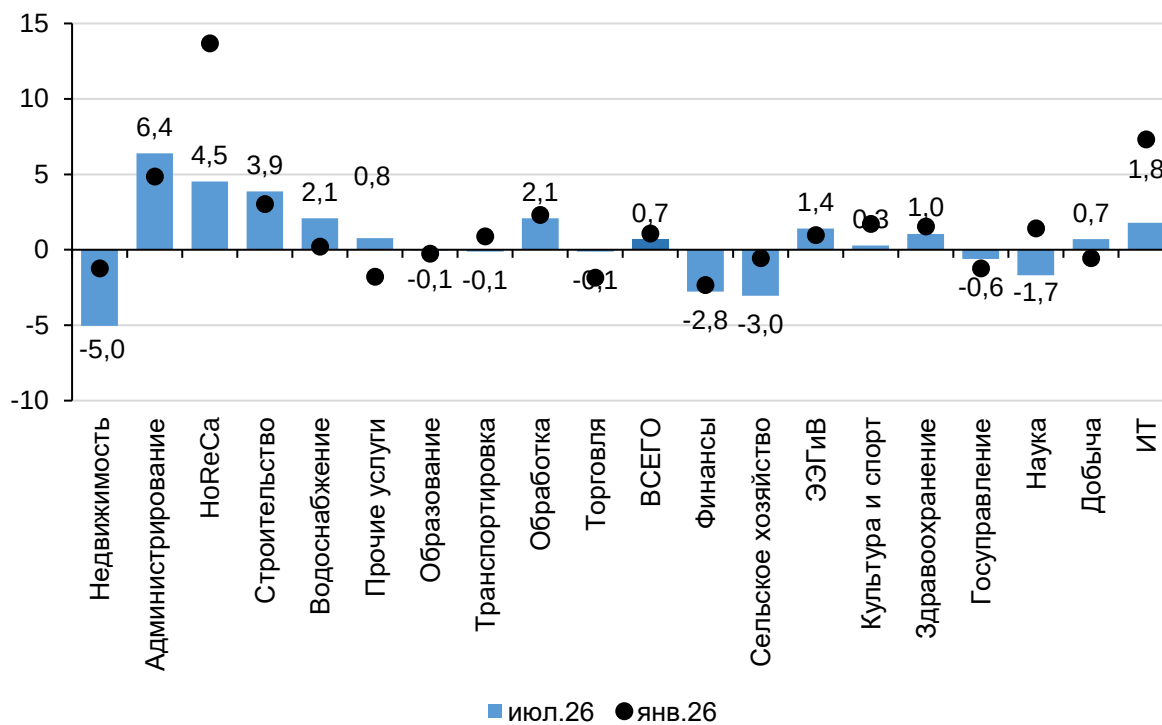
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-7. Отраслевое сопоставление динамики реальной заработной платы, %, г/г



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-8. Отраслевое сопоставление динамики среднесписочной численности работников, %, г/г



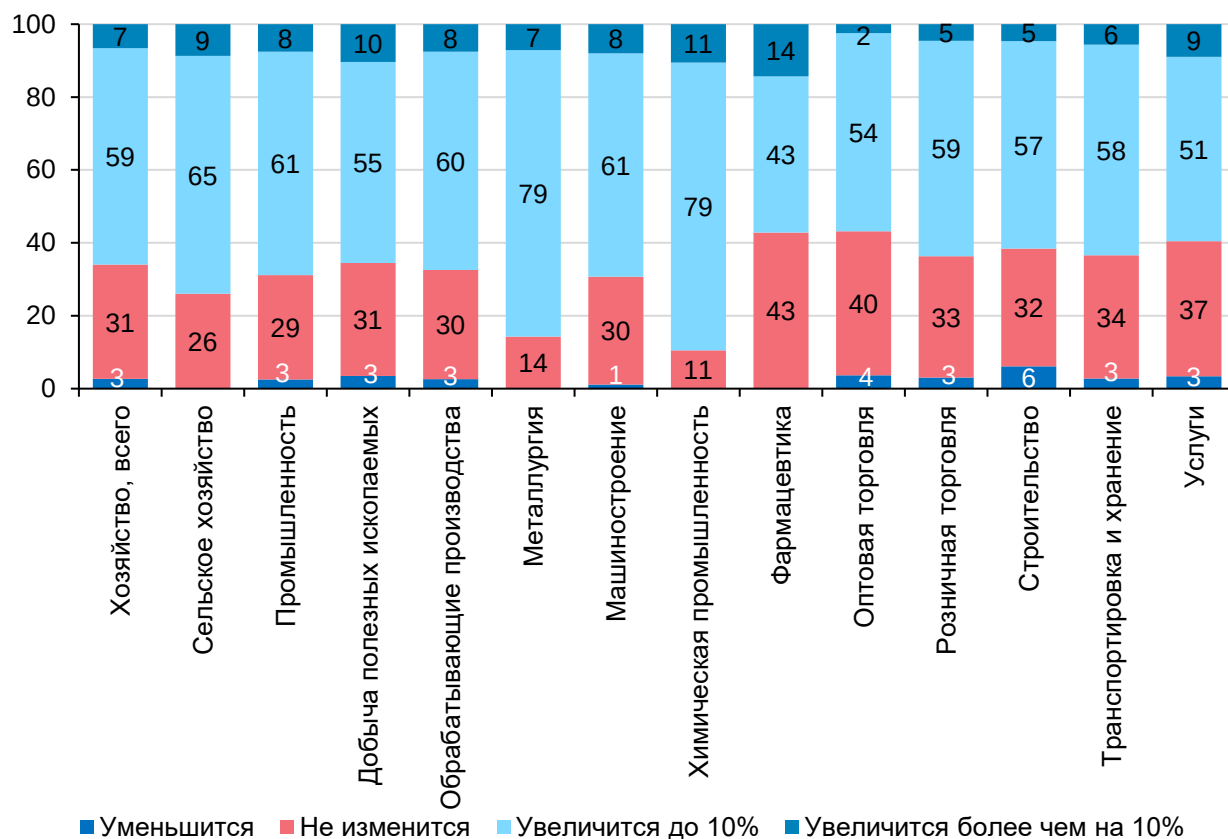
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-2-9. Доля предприятий, испытывающих дефицит кадров, %



Источники: мониторинг предприятий, Банк России

Рис. В-2-10. Планы предприятий по изменению заработной платы в 2027 г. по сравнению с 2026 годом



Источники: мониторинг предприятий, Банк России

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. УРОЖАЙ 2026 ГОДА

По оперативным данным, на начало октября убрано около 90% площадей зерна, темпы уборки ниже прошлого года, средняя урожайность – выше. Внутренний спрос будет полностью обеспечен предложением зерна. Валовые сборы большинства сельхозкультур ожидаются на уровне 2025 г. или выше, урожай картофеля и овощей открытого грунта – ниже. По оценкам Минсельхоза России, озимый сев будет проведен на площади несколько меньшей прошлогодней.

Весенняя посевная кампания 2026 г. проходила в условиях холодной и дождливой погоды. Это повлекло за собой отставание работ от графика, сокращение посевных площадей и более поздний старт уборки. В дополнение летняя засуха в Сибири, переувлажнение почвы из-за затяжных дождей в Поволжье и на Урале привели к снижению урожайности и сбора зерна. Однако в целом валовые сборы зерна в 2026 г., по прогнозу Минсельхоза России, сохранятся вблизи уровня прошлого года, поскольку благоприятные погодные условия на Юге способствовали росту урожая в макрорегионе, что позволило нивелировать негативные явления в отдельных регионах.

По данным мониторинга предприятий Банка России, среди основных неклиматических причин, ограничивающих текущую деятельность, предприятия сельского хозяйства в 3к26 отмечали увеличение издержек, недостаточный внутренний спрос, дефицит кадров, недостаток средств для финансирования оборотного капитала. Несмотря на это сельхозпроизводители активно внедряют цифровые технологии, в том числе в период проведения сева и уборки.

ЗЕРНОВЫЕ И ЗЕРНОБОБОВЫЕ КУЛЬТУРЫ

На начало октября убрано около 90% площадей зерна, темпы уборки ниже 2025 года, средняя урожайность – выше. Собрано более 126 млн т зерна в бункерном весе⁸, в том числе 93 млн т пшеницы. Доля продовольственной пшеницы в целом по стране составляет 78,4%, что превышает показатель прошлого года и находится вблизи среднего за 5 лет значения. Отмечается высокое качество пшеницы на Юге благодаря своевременной уборке урожая до дождей. Ожидается, что валовой сбор пшеницы в 2026 г. в чистом весе может сохраниться на уровне прошлого года и составить 91,1 млн тонн.

По прогнозу Минсельхоза России, валовой сбор зерна может составить 140 млн т, что превысит среднее значение за последние 5 лет и сохранится вблизи уровня прошлого года. Консенсус-прогнозы аналитиков отрасли несколько более консервативны. Ожидаемые объемы валового сбора зерна и запасы прошлых лет позволят полностью обеспечить внутреннее потребление.

Средние цены производителей на зерно в августе 2026 г. снизились г/г в условиях уменьшения экспортных отгрузок и роста запасов, что может оказать дополнительное дезинфляционное влияние по мере поступления на рынок урожая 2026 года. Для поддержки аграриев предусмотрено проведение государственных закупок зерна в интервенционный фонд, субсидирование железнодорожных перевозок зерна по льготным тарифам до портов и сухопутных переходов, повышен приоритет перевозок зерна до третьей категории очередности по железной

⁸ Вес зерна до доработки. Вес после доработки (чистый вес, публикуемый Росстатом) – вес за вычетом отходов и после сушки.

дороге, установлены нулевые экспортные пошлины на пшеницу, меслин, ячмень и кукурузу до конца 2026 г. и другие меры.

МАСЛИЧНЫЕ КУЛЬТУРЫ

По оперативным данным Минсельхоза России, на начало октября 2026 г. собрано около 15,0 млн т масличных. Темпы уборки подсолнечника в текущем году ниже прошлых годов, что связано с поздним севом из-за прохладной весны. Однако в целом погодные условия в этом сезоне более благоприятные, чем в прошлом, из-за чего средняя урожайность подсолнечника значительно превышает значения 2025 г., особенно на Юге. Минсельхоз России ожидает рост валового сбора масличных до 35,0 млн т, что на 1,9% превышает рекордный показатель 2025 года. Увеличение ожидаемого валового сбора масличных культур также обусловлено ростом посевных площадей подсолнечника и рапса.

Средние цены производителей на семена подсолнечника в августе 2026 г. выросли г/г в условиях сокращения запасов. Это отражается в потребительских ценах. Так, рост цен на подсолнечное масло в августе ускорился до +4,9% г/г, в сентябре – до +6,3% г/г. Ожидается, что по мере поступления на рынок нового урожая ценовое давление будет ослабевать.

САХАРНАЯ СВЕКЛА

Согласно оперативным данным аналитиков отрасли, посевные площади и темпы уборки сахарной свеклы ниже прошлых годов, что обусловлено поздним севом в центральных регионах. На конец сентября убрано около трети посевных площадей, собрано 17,3 млн т сахарной свеклы (–13,2% г/г). Урожайность значительно выше прошлой за счет регионов Юга. Сахаристость нового урожая в целом по стране – на уровне 2025 г. (13,3% против 13,4% в прошлом году). Ожидается, что урожай сахарной свеклы превысит уровень прошлого года.

Потребительские цены на сахар в сентябре 2026 г. продолжили рост в годовом выражении (в сентябре 2025 г. они снижались). На текущий рост цен повлияло постепенное исчерпание запасов, а также рост экспорта на фоне повышения мировых цен.

По оценкам аналитиков отрасли, в сезоне 2026–2027 гг. в целом по стране производство сахара может составить 6,3 млн тонн. В результате высокий экспортный потенциал России сохранится.

КАРТОФЕЛЬ И ОВОЩИ ОТКРЫТОГО ГРУНТА

По оперативным данным Минсельхоза России, в начале октября 2026 г. собрано почти по 4,5 млн т картофеля и овощей открытого грунта в организованном секторе. По оценкам аналитиков отрасли, текущий валовой сбор картофеля и овощей ниже прошлого при сниженной урожайности картофеля и росте урожайности овощей. В то же время овощи и картофель летом дешевели слабее, чем обычно, что отчасти связано с коррекцией после более сильного снижения цен в апреле – мае. В сентябре плодоовощи дешевели в пределах сентябрьской нормы.

По оценкам региональных минсельхозов, из-за снижения посевных площадей может уменьшиться урожай овощей открытого грунта и картофеля по сравнению с 2025 годом. Качество урожая в целом по стране удовлетворительное – на уровне прошлого года.

ТЕПЛИЧНЫЕ ОВОЩИ

По прогнозам аналитиков отрасли, урожай тепличных овощей в 2026 г. может вырасти по сравнению с прошлым годом и составить ~1,8 млн тонн. Увеличение объемов производства и снижение зависимости от импортных овощей обеспечиваются за счет инвестиций в тепличные комплексы. Один крупный проект был запущен в регионе Центральной России, другие планируются к вводу на Юге и в Сибири.

Господдержка тепличного овощеводства сохраняется на высоком уровне. Развитию отрасли способствуют льготное кредитование, возмещение части прямых затрат на создание и модернизацию тепличных комплексов и селекционно-семеноводческих центров, а также другие меры.

ПЛАНЫ НА УРОЖАЙ 2027 ГОДА

Вступили в активную фазу осенние посевные работы сельхозгода 2026–2027. По оперативным данным на начало октября, площадь озимого сева в целом по стране превысила 50% от планируемой. Темпы сева отстают от прошлогодних, что может быть компенсировано позже. Минсельхоз России несколько снизил планы по озимому севу, его планируется провести на площади 19 млн га. При этом сохраняются риски со стороны погодных условий, которые могут снизить темпы сева – заморозки, раннее выпадение снега, переувлажнение почвы.

По оценкам Минсельхоза России, аграрии в достаточной степени обеспечены материально-техническими ресурсами для проведения полевых работ. Вместе с тем расходы на них, по оценкам предприятий, увеличились. Сельхозпроизводители отмечают существенное повышение цен на ГСМ, удобрения, семена и обслуживание техники, что может повлиять на посевную кампанию и урожай следующего года. В целях поддержки аграриев в период полевых работ прорабатывается вопрос о введении погектарных субсидий для возмещения части затрат на проведение сева озимых зерновых культур.

В целом урожай по большинству основных сельхозкультур ожидается вблизи или выше прошлогоднего и средних значений за 5 лет. По отдельным культурам ожидается снижение, в частности картофеля и овощей открытого грунта. Средняя урожайность зерна выше прошлого года. Основными причинами, ограничивающими деятельность аграриев, остаются рост издержек, недостаток внутреннего спроса, дефицит кадров, нехватка средств.

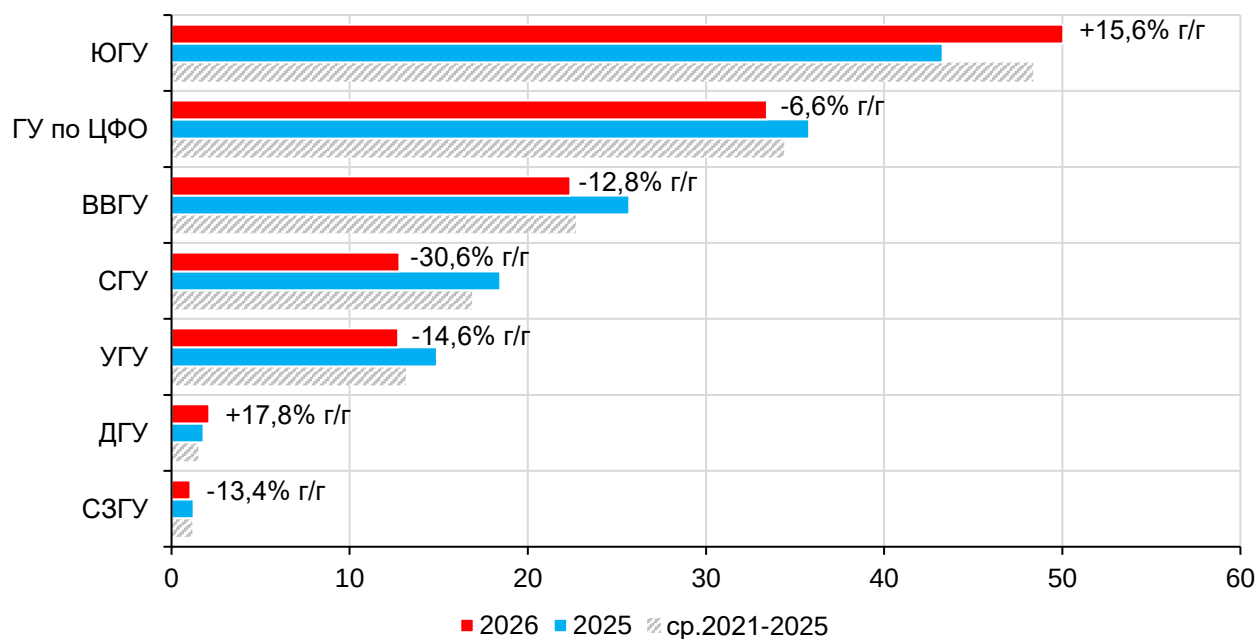
Табл. В-3.1. Валовой сбор, млн тонн

	2026 (прогноз)	2025	2026 к 2025	к 2021–2025
Зерновые и зернобобовые	132,0-140,0	141,2	-6-1%	-4-(+1)%
Пшеница	87,5-91,1	91,1	-4-(0)%	-2-(+2)%
Ячмень	19,3-19,6	19,7	-2-(0)%	-(2-1)%
Кукуруза	15,7-16,5	14,8	+6-11%	+(3-8)%
Масличные	33,6-38,0	34,4	-2-(+11)%	+(13-28)%
Подсолнечник	17,8-21,0	17,5	+2-20%	+(6-25)%
Соя	8,0	9,0	-11%	+19%
Рапс	6,0-7,3	5,5	+9-32%	+(38-68)%
Сахарная свекла	49,8-50,0	48,9	+2%	+5%
Картофель*	8,1	8,5	-4%	+6%
Овощи открытого грунта*	5,7	6,0	-5%	0%

* В сельхозорганизациях и крестьянских (фермерских) хозяйствах.

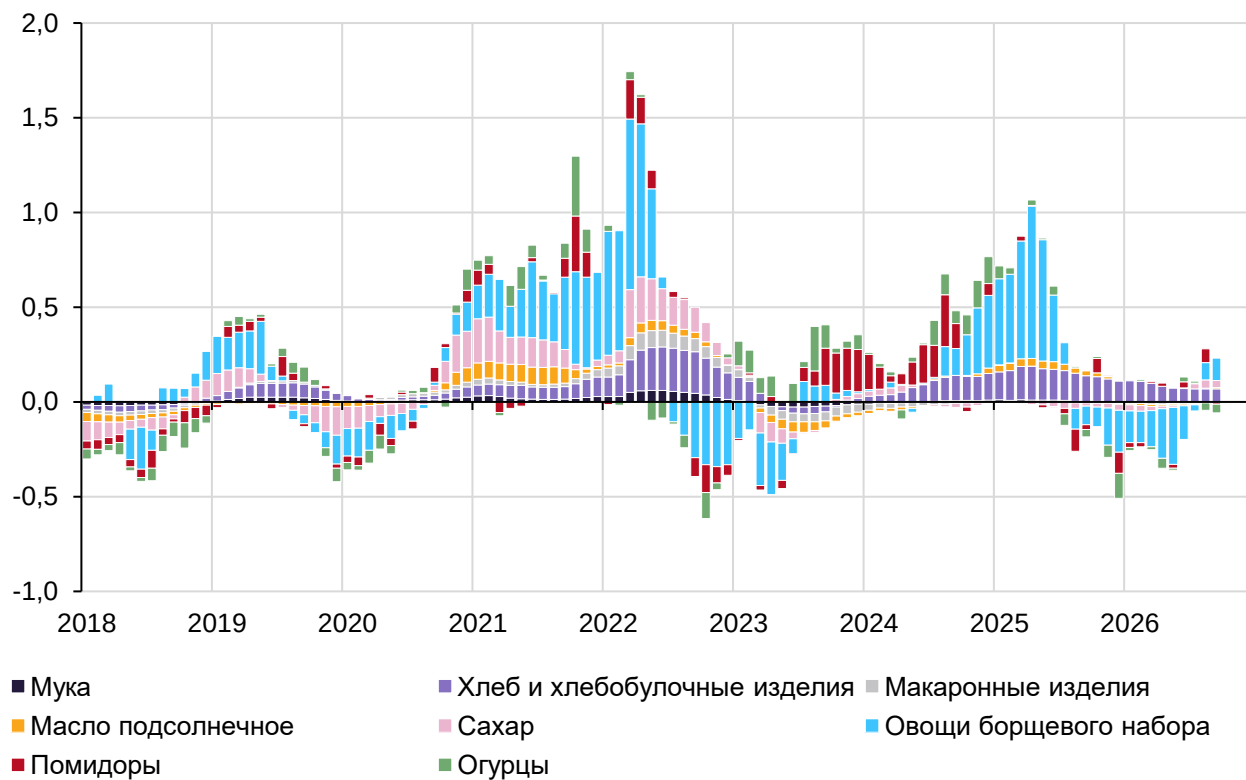
Источники: Росстат, Минсельхоз России, региональные минсельхозы, аналитики отрасли, расчеты Банка России.

Рис. В-3.1. Прогноз урожая зерна по ГУ, млн тонн



Источники: Росстат, Минсельхоз России, региональные минсельхозы, расчеты Банка России.

Рис. В-3.2. Вклад изменения цен в отклонение годового прироста ИПЦ от 4%, п.п.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

Региональные бюджеты

№ 46
2 сентября
2026

Малый и средний бизнес в текущих экономических условиях

Отраслевой вопрос. Рынок платных услуг: образовательные, бытовые, туристические

№ 45
15 июля
2026

Потребительская активность населения

Финансы предприятий

Отраслевой вопрос. Черная металлургия

№ 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	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,5	5,6	8,0	5,6	5,9	6,0	6,4	6,3	6,4	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	5,4	7,7	5,4	5,0	5,0	5,5	5,4	5,5	
Промышленность	3мма г/г, %	4,6	1,1	0,4	1,8	-0,2	0,2		0,2		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,4	-2,3	-0,4	-2,3	-14,3	-9,9				
Строительство	3мма г/г, %	3,8	2,5	1,3	2,3	-10,0	-1,7		2,3		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-2,4	0,3	-11,9	18,6	-28,2	-1,9		1,1		
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,7	4,1	4,6	5,5	3,6	7,2		5,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,3	3,3	3,1	3,9	2,7	2,4		1,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,7	5,2	5,1	4,3	8,4	4,3				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,9	7,7	8,0	6,0	1,3	1,1				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	2,2	2,2	2,1	2,1	2,2		2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	4,1	-3,6	-10,8	-3,6	-1,3	1,9		2,2		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	8,6	3,6	8,6	10,5	10,6		11,0		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,9	16,5	4,5	16,5	14,5	11,3		8,0		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,5	11,9	9,3	11,9	11,2	11,7		12,5		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,9	14,1	11,5	14,1	14,2	14,7		13,8		
• МСП	г/г, %	16,5	2,1	-0,2	2,1	-0,7	-0,1		6,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	22,2	20,5	17,9	21,9	23,0	17,1	21,1	21,0	21,9	21,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	7,4	3,3	1,9	2,5	0,4	1,5	-2,7	-2,3	-2,4	1,2
• Текущие оценки	с.к., п.	1,5	-3,7	-5,3	-5,1	-6,8	-5,3	-9,9	-9,8	-10,3	-6,1
• Ожидания	с.к., п.	13,5	10,5	9,3	10,5	7,9	8,6	4,8	5,5	5,9	8,7

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

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

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

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

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2024	2025	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,6	6,4	9,0	6,4	6,8	6,8	6,8	7,0	6,8	
Базовая инфляция	г/г, %	9,2	6,6	9,1	6,6	5,9	5,6	5,8	5,9	5,8	
Промышленность	3мма г/г, %	8,3	3,8	4,4	3,6	0,8	5,0		5,0		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,8	-1,9	4,5	-1,9	-20,4	-12,8				
Строительство	3мма г/г, %	2,5	-4,4	-3,6	3,0	-10,2	1,4		13,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,3	-7,2	-2,7	4,4	-10,3	-14,6		-2,4		
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,1	4,7	4,1	6,9	3,4	8,9		7,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	4,4	6,9	6,4	4,4	3,8		3,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	12,8	7,0	5,0	5,5	5,7	5,6				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,6	7,4	8,5	7,0	3,6	2,9				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,6	1,6	1,5	1,5	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,7	-1,9	-9,7	-1,9	1,0	4,3		4,6		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	7,3	7,1	1,7	7,1	10,4	10,6		11,3		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,5	13,9	-1,9	13,9	9,0	12,7		14,5		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	22,8	10,9	9,8	10,9	13,7	11,3		16,0		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,2	14,5	13,8	14,5	18,5	14,0		18,1		
• МСП	г/г, %	1,5	0,9	-0,1	0,9	1,1	4,6		10,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,9	24,0	20,2	27,1	26,3	19,1	22,5	20,9	23,0	20,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,2	2,6	1,8	1,7	-1,2	3,1	-1,6	-2,0	-2,7	0,05
• Текущие оценки	с.к., п.	3,8	-3,8	-5,5	-5,5	-8,2	-4,9	-9,1	-11,6	-9,7	-6,6
• Ожидания	с.к., п.	14,7	9,2	9,3	9,1	6,1	11,4	6,3	8,1	4,6	7,0

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2024	2025	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,6	5,7	8,1	5,7	5,6	6,0	7,1	7,3	7,1	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	6,0	8,3	6,0	5,2	5,3	6,0	6,1	6,0	
Промышленность	3мма г/г, %	3,9	-2,8	-1,6	-6,1	-10,3	-7,0		-8,5		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,1	-2,5	-1,1	-2,5	-12,0	-6,2				
Строительство	3мма г/г, %	8,3	-5,0	-7,0	-3,7	-10,1	-9,8		-7,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,0	-5,6	-21,2	28,7	-36,3	9,7		-2,6		
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,5	3,0	8,3	3,8	4,6	6,2		-1,3		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4	3,0	4,6	3,4	1,5	1,7		-1,3		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,6	5,1	4,1	5,1	6,9	5,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	8,2	7,1	9,3	5,4	4,1	3,9				
Уровень безработицы	с.к., %	4,6	4,1	4,0	4,0	3,9	3,9		3,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	8,7	-2,8	-8,2	-2,8	-0,6	2,2		2,4		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	11,6	10,7	5,3	10,7	13,6	13,1		12,9		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	20,7	11,0	-5,1	11,0	18,4	19,1		15,8		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,1	26,6	22,2	26,6	29,2	24,2		14,9		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,5	28,7	24,5	28,7	33,7	25,6		18,8		
• МСП	г/г, %	29,9	23,5	18,9	23,5	23,4	22,5		8,8		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	19,3	16,6	21,3	20,5	15,5	20,4	21,4	20,3	21,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,9	6,9	6,0	6,7	4,4	3,3	-5,3	-4,3	-3,7	4,2
• Текущие оценки	с.к., п.	2,5	-0,1	-0,9	-1,4	-2,3	-3,2	-15,3	-15,1	-15,8	-4,2
• Ожидания	с.к., п.	15,5	14,2	13,2	15,0	11,4	10,1	5,3	7,1	9,2	12,9

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2024	2025	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,0	5,9	8,2	5,9	5,8	5,9	6,5	6,2	6,5	
Базовая инфляция	г/г, %	8,5	5,7	7,9	5,7	4,8	4,8	5,5	5,2	5,5	
Промышленность	3мма г/г, %	1,7	-1,9	-1,8	-0,6	0,6	-2,3		-3,8		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,8	-11,0	-12,0	-11,0	-20,6	-19,2				
Строительство	3мма г/г, %	2,7	-3,0	-4,4	-2,9	-12,7	-6,0		-5,1		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,6	-0,4	-6,8	16,9	-16,5	-6,0		6,7		
Розничная торговля	3мма г/г, %	10,7	4,7	4,3	5,6	5,1	8,8		8,5		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,3	4,9	3,9	3,5	2,6	2,6		2,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	10,0	3,1	1,5	1,2	2,7	1,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,4	5,9	6,1	7,2	2,7	2,6				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,5	1,5	1,5	1,6	1,8		1,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	-3,5	-10,2	-3,5	-1,0	2,1		2,4		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,4	7,9	3,5	7,9	10,6	10,9		11,4		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,9	6,1	-3,7	6,1	0,03	0,7		-0,8		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	15,2	12,0	15,2	8,6	9,6		9,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,7	18,0	14,6	18,0	12,3	13,4		11,2		
• МСП	г/г, %	20,0	3,1	1,5	3,1	-6,9	-5,9		0,3		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,2	10,4	11,3	6,9	14,7	10,6	14,5	19,7	19,1	14,6
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,5	-0,4	-5,1	2,2	-0,1	-6,9	-4,1	-4,9	-2,9	3,3
• Текущие оценки	с.к., п.	1,0	-5,4	-10,1	-4,3	-4,2	-13,4	-13,4	-16,3	-10,5	-4,7
• Ожидания	с.к., п.	12,1	4,7	0,1	8,9	4,3	-0,2	5,8	7,1	5,1	11,6

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2024	2025	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	9,5	6,0	8,4	6,0	5,6	6,2	6,7	6,5	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	5,6	8,1	5,6	4,7	5,1	5,7	5,4	5,7	
Промышленность	3мма г/г, %	2,1	0,3	1,1	1,3	-1,9	1,0		1,6		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,0	-4,8	0,2	-4,8	-21,8	-15,1				
Строительство	3мма г/г, %	3,2	-5,1	-4,9	-11,4	-10,5	-13,2		-11,5		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,1	3,5	-14,4	16,1	-43,6	-5,8		3,6		
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,6	6,3	6,8	8,7	4,7	7,1		7,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,5	2,3	2,6	4,4	4,3	3,8		3,2		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,2	2,7	2,9	2,6	5,0	4,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,5	5,7	6,5	5,0	4,1	3,9				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,9	2,8	2,8	2,7	2,6		2,7		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,4	-6,5	-13,4	-6,5	-4,1	-1,2		-0,9		
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	5,9	1,2	5,9	9,4	9,9		10,5		
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,2	10,7	0,1	10,7	17,6	12,2		7,1		
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,5	7,6	1,7	7,6	7,3	8,4		6,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,8	9,8	2,5	9,8	9,5	11,3		6,7		
• МСП	г/г, %	12,3	0,2	-0,9	0,2	0,1	-0,5		6,0		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,4	19,2	17,3	19,8	20,7	18,5	22,1	22,5	20,5	21,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,7	2,5	2,4	1,1	0,9	0,9	-0,3	-0,2	-0,3	0,3
• Текущие оценки	с.к., п.	1,4	-6,5	-7,5	-8,2	-7,3	-7,5	-7,7	-8,0	-7,8	-8,8
• Ожидания	с.к., п.	16,3	11,9	12,9	10,8	9,4	9,6	7,3	7,9	7,5	9,8

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

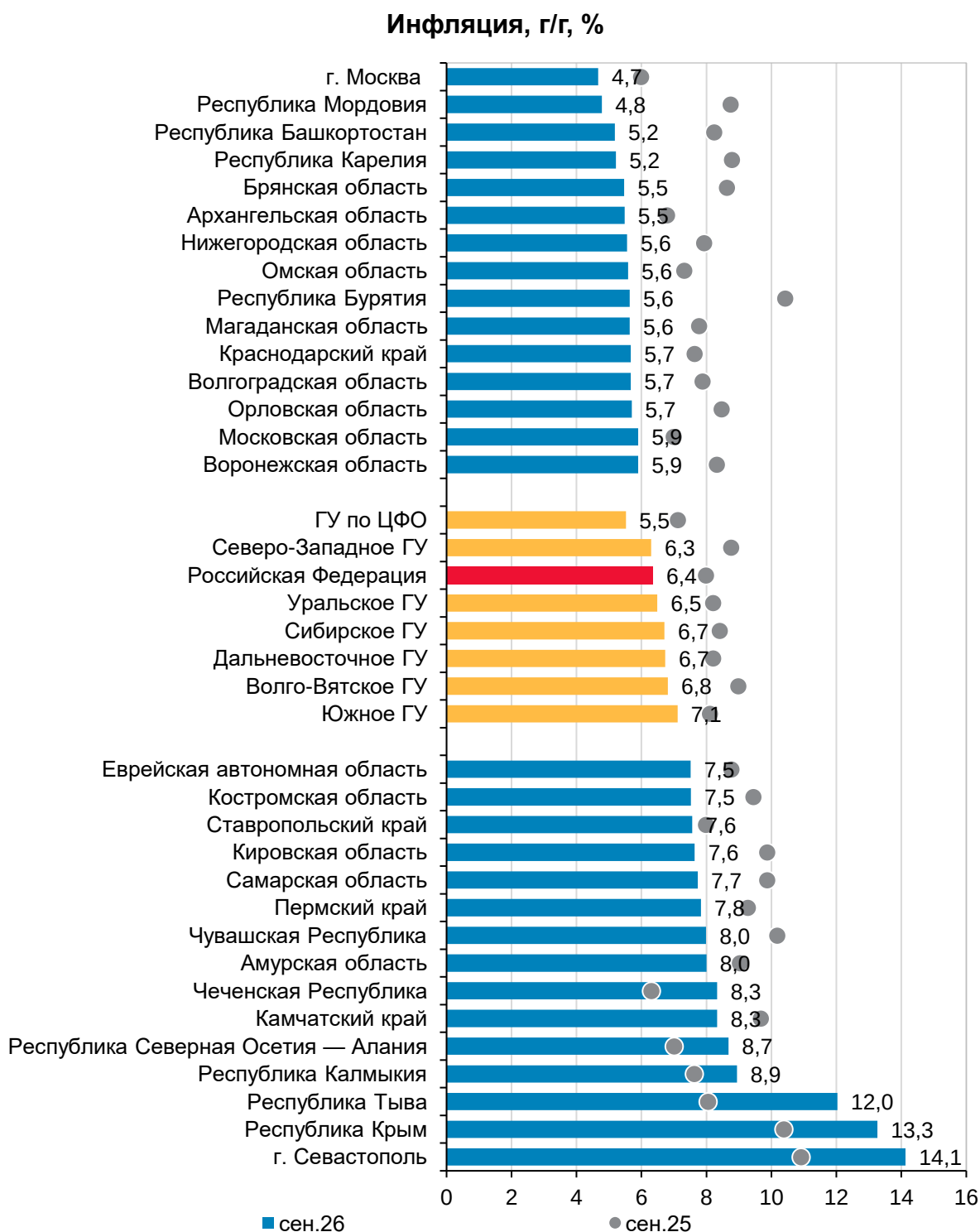
		2024	2025	3к25	4к25	1к26	2к26	3к26	авг	сен	окт
Инфляция	г/г, %	8,5	6,8	8,2	6,8	6,8	6,9	6,7	6,8	6,7	
Базовая инфляция	г/г, %	8,2	6,2	7,3	6,2	6,0	6,2	6,3	6,3	6,3	
Промышленность	3мма г/г, %	3,4	3,0	-0,5	3,3	1,8	7,8		12,4		
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	13,2	-1,9	-1,8	-1,9	-8,2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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

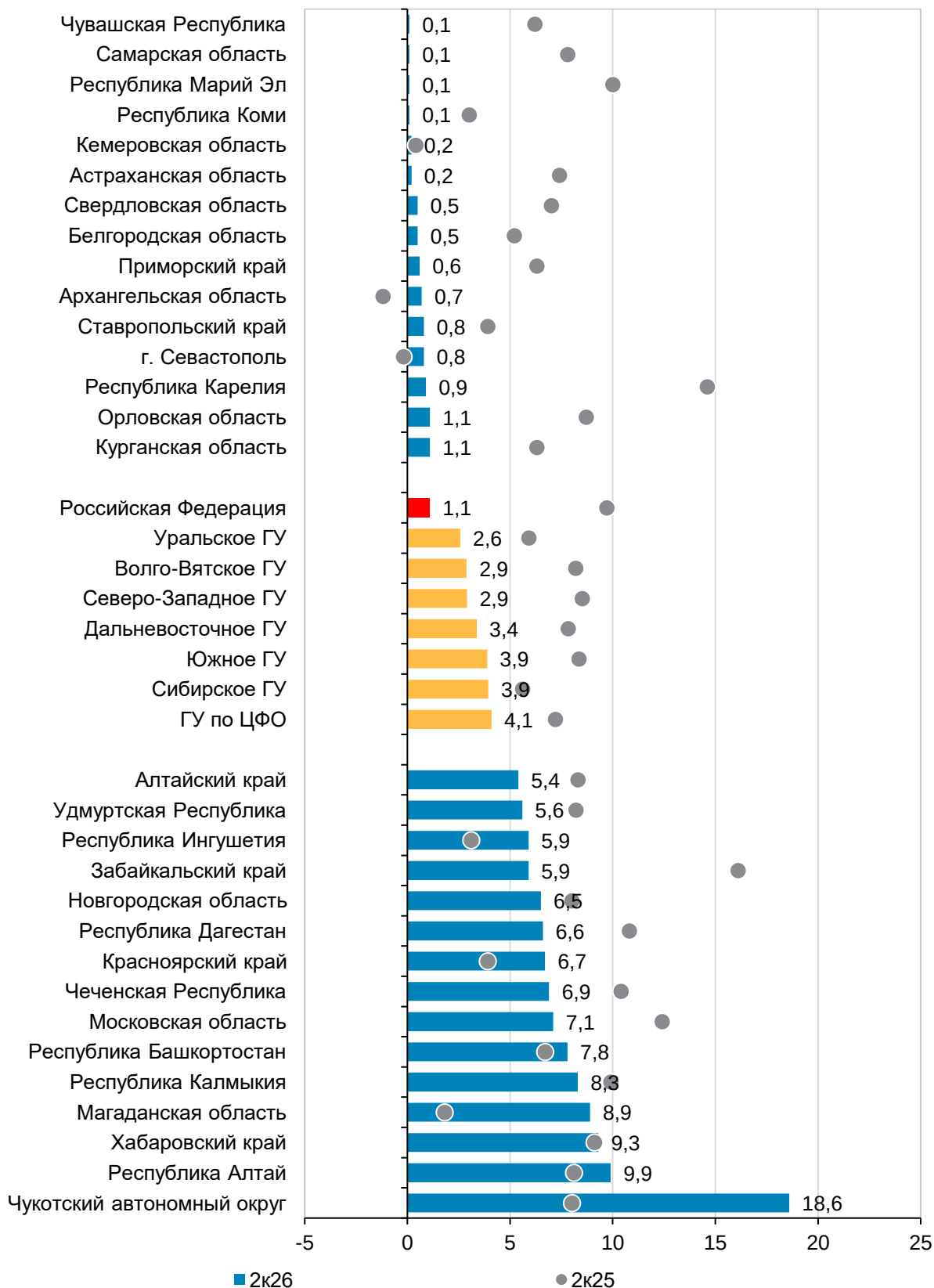
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

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.



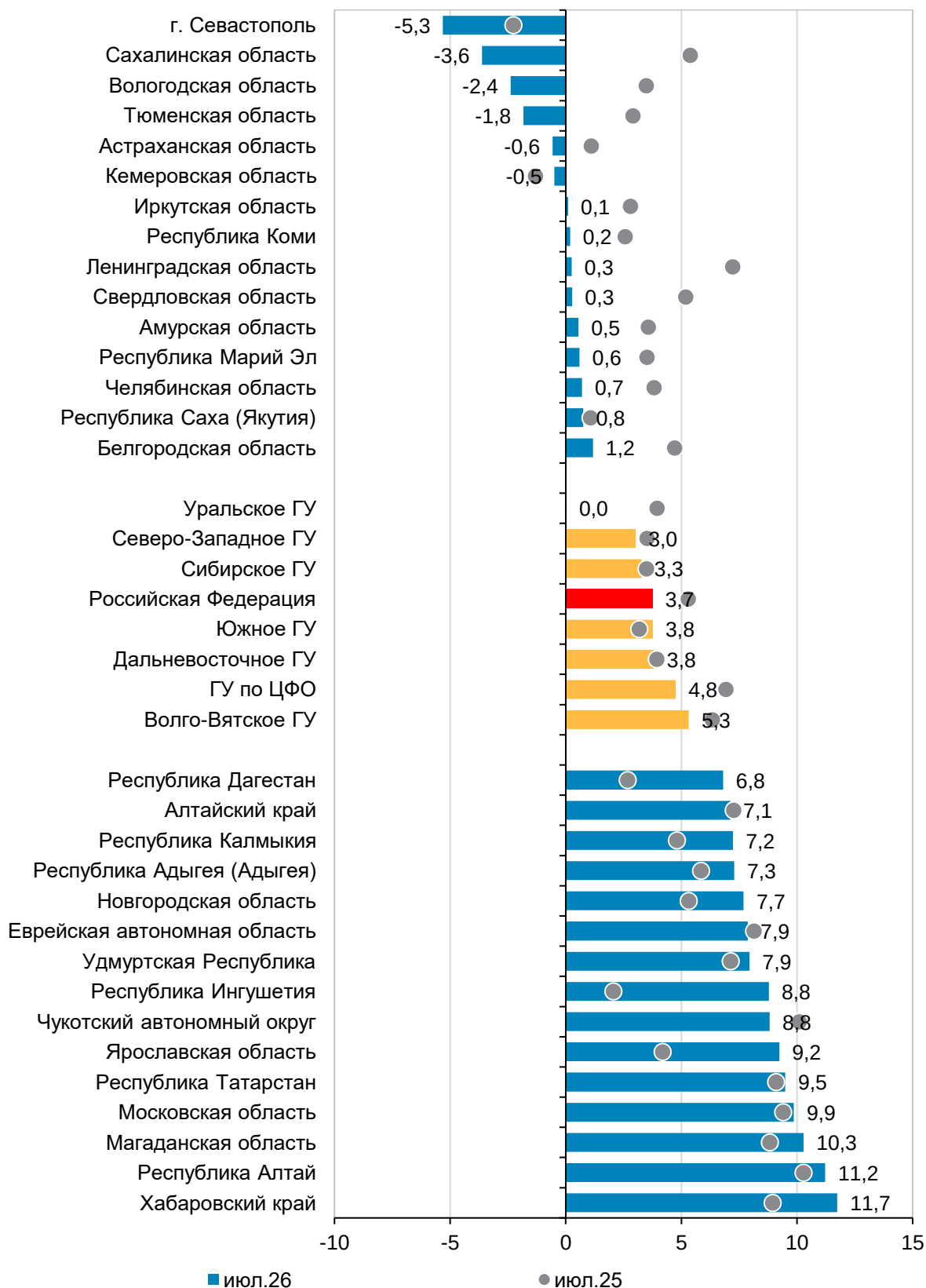
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальные денежные доходы, г/г, %

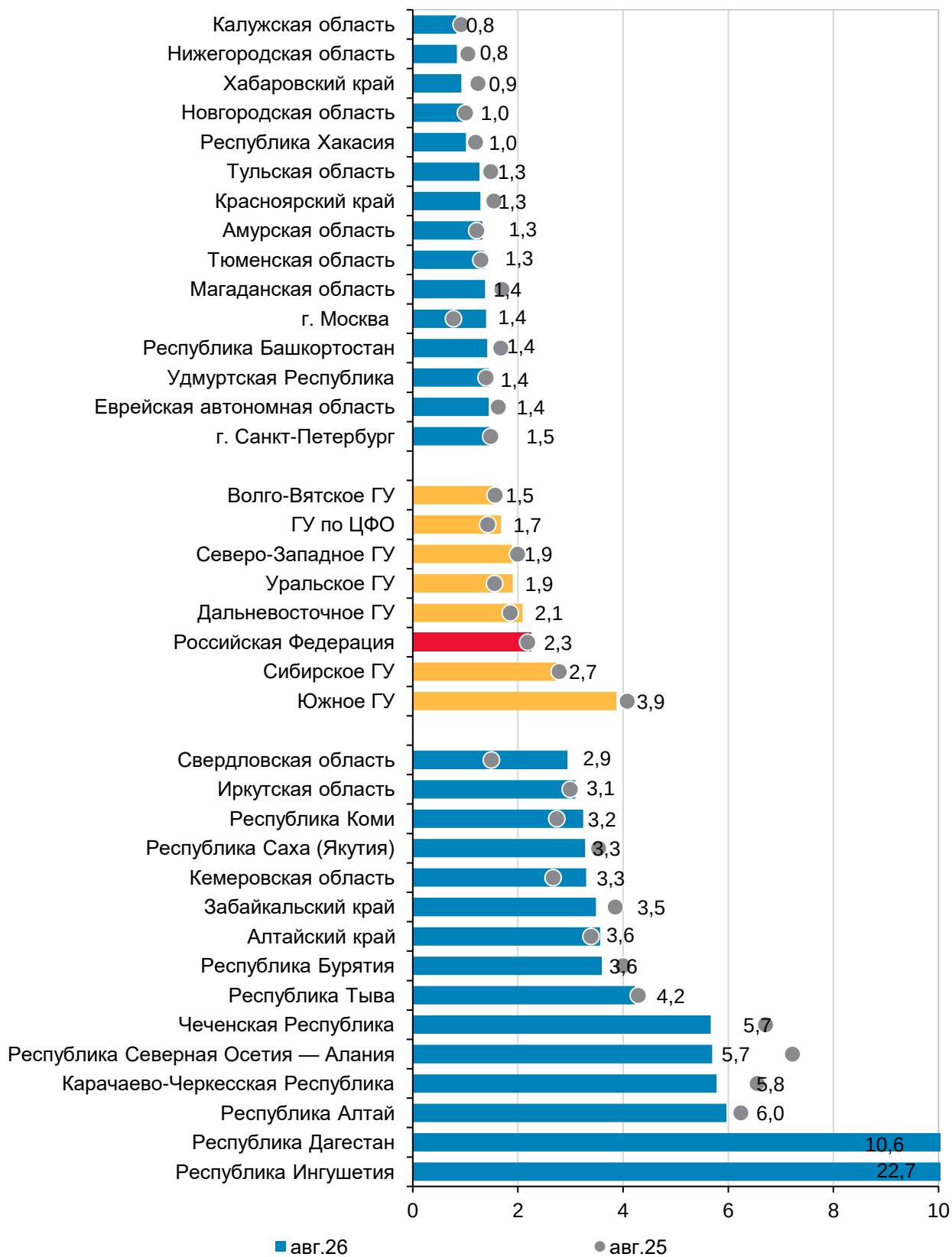


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3мта г/г, %

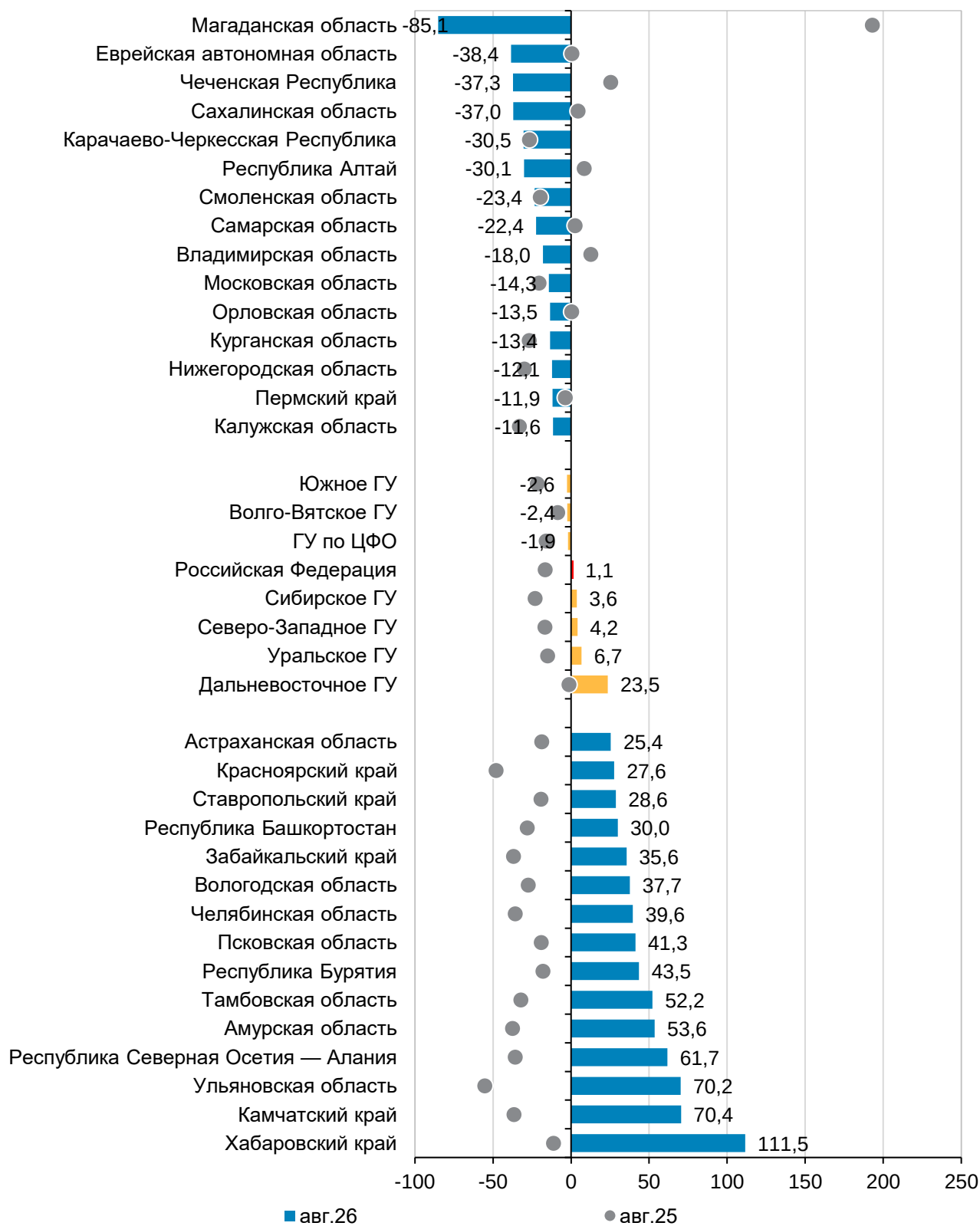


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.

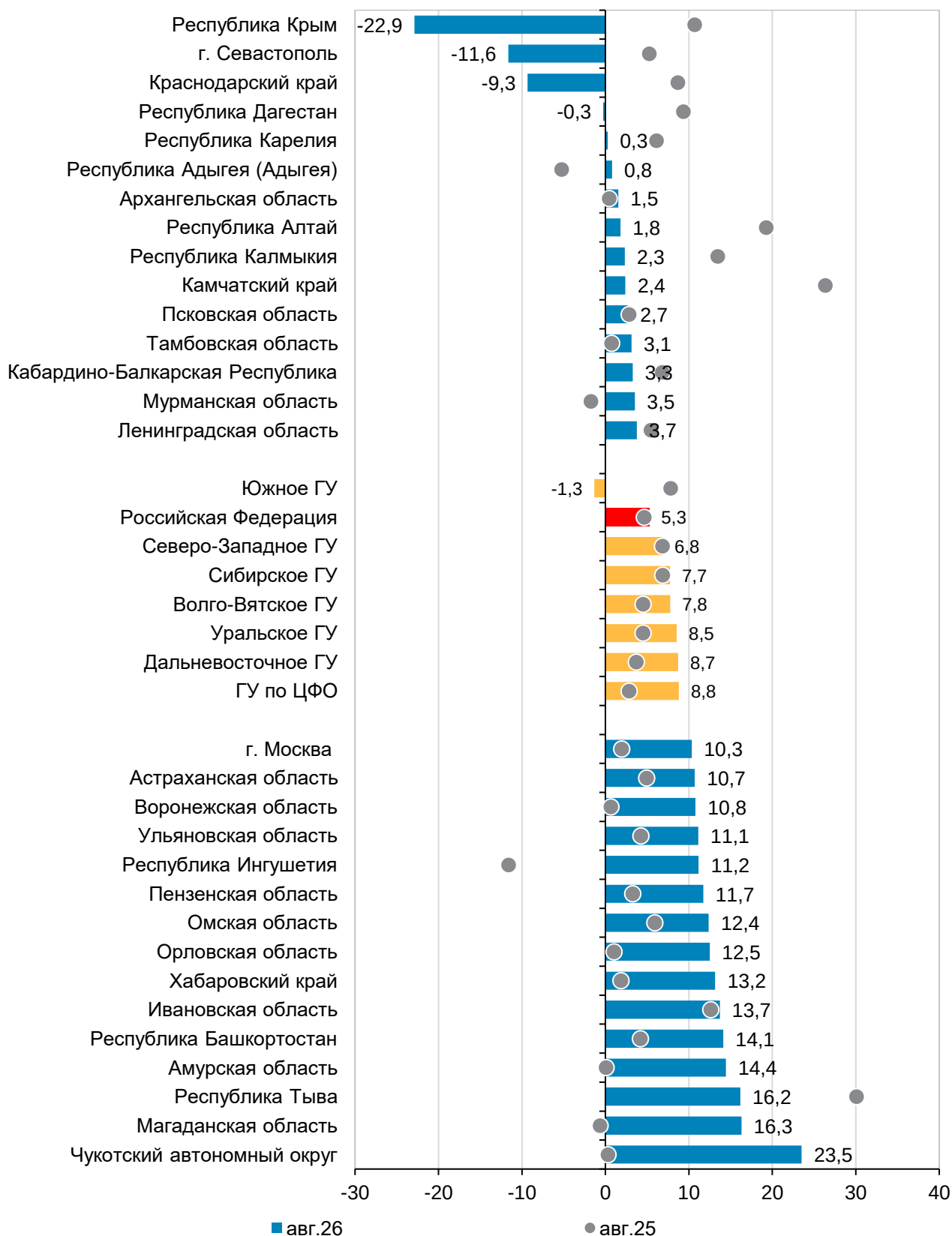
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3мта г/г, %



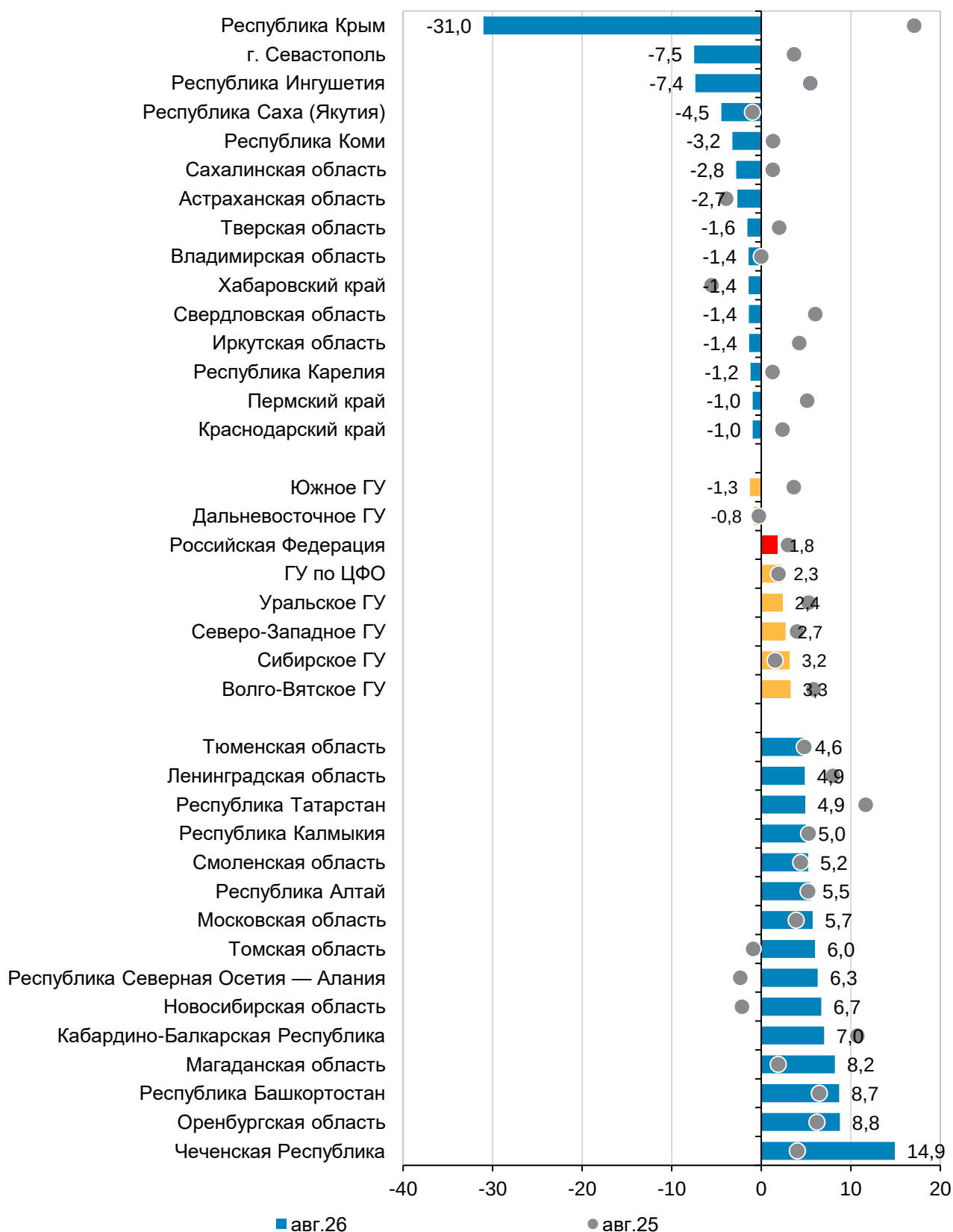
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3мта г/г, %

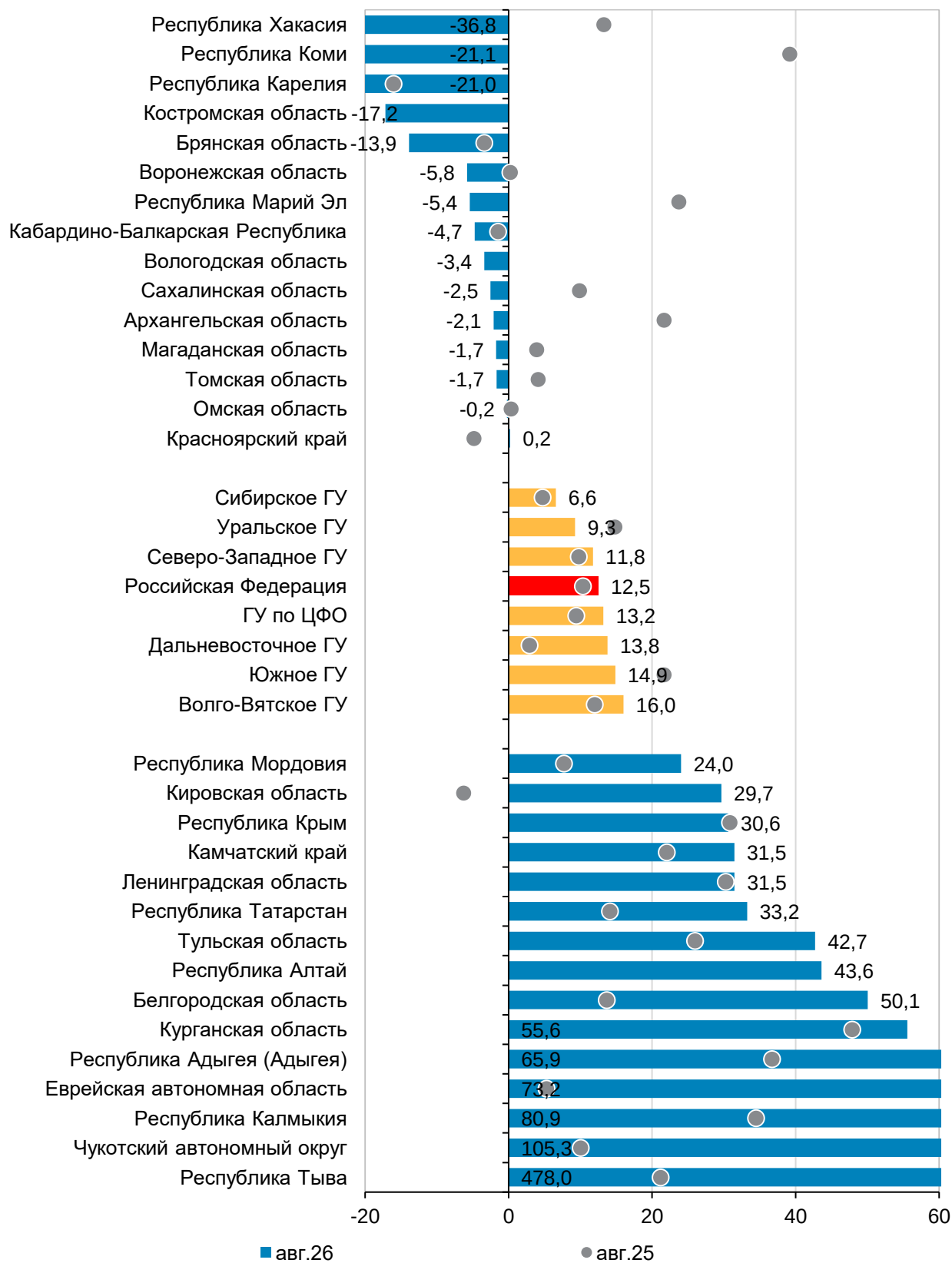


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, Змта г/г, %

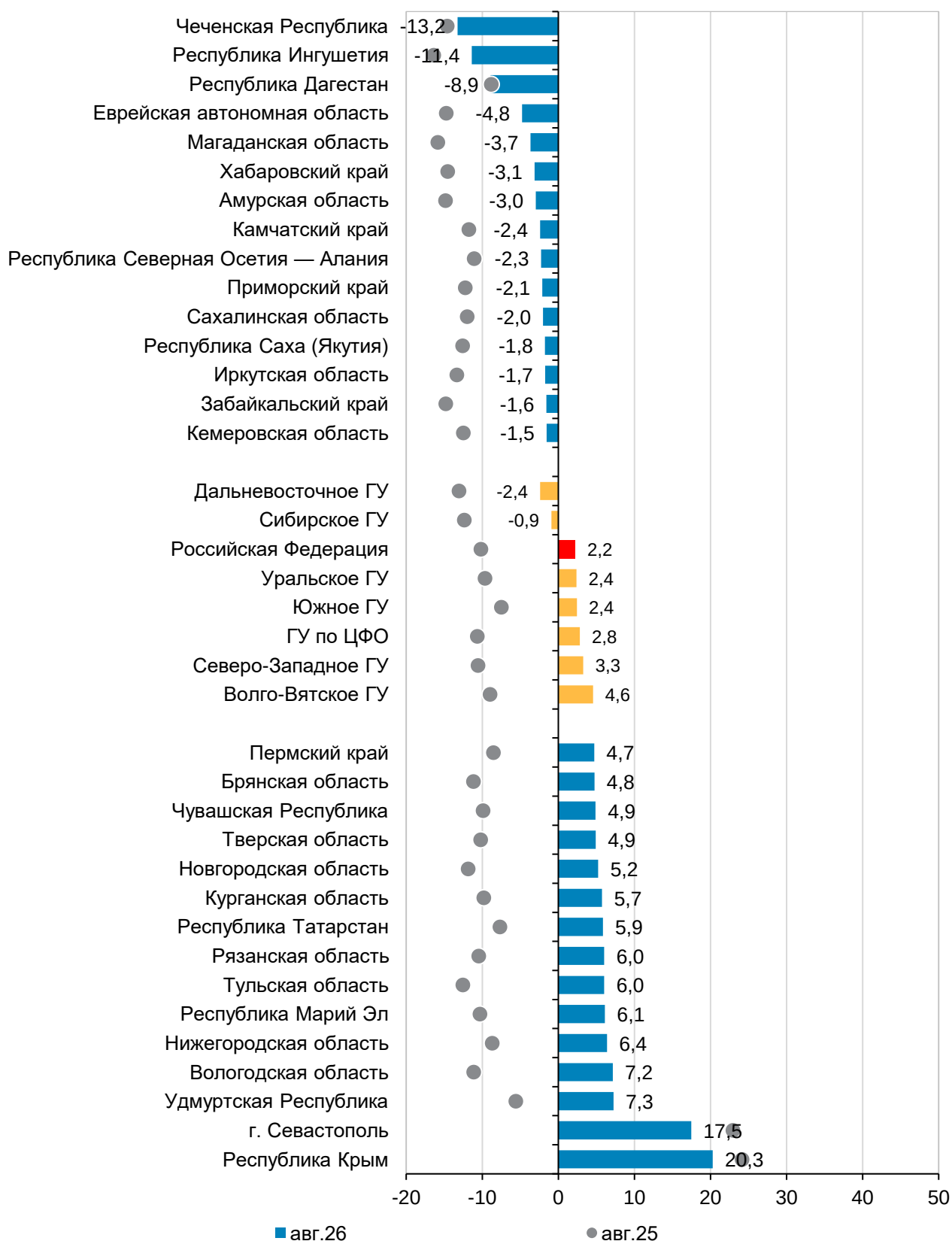


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %

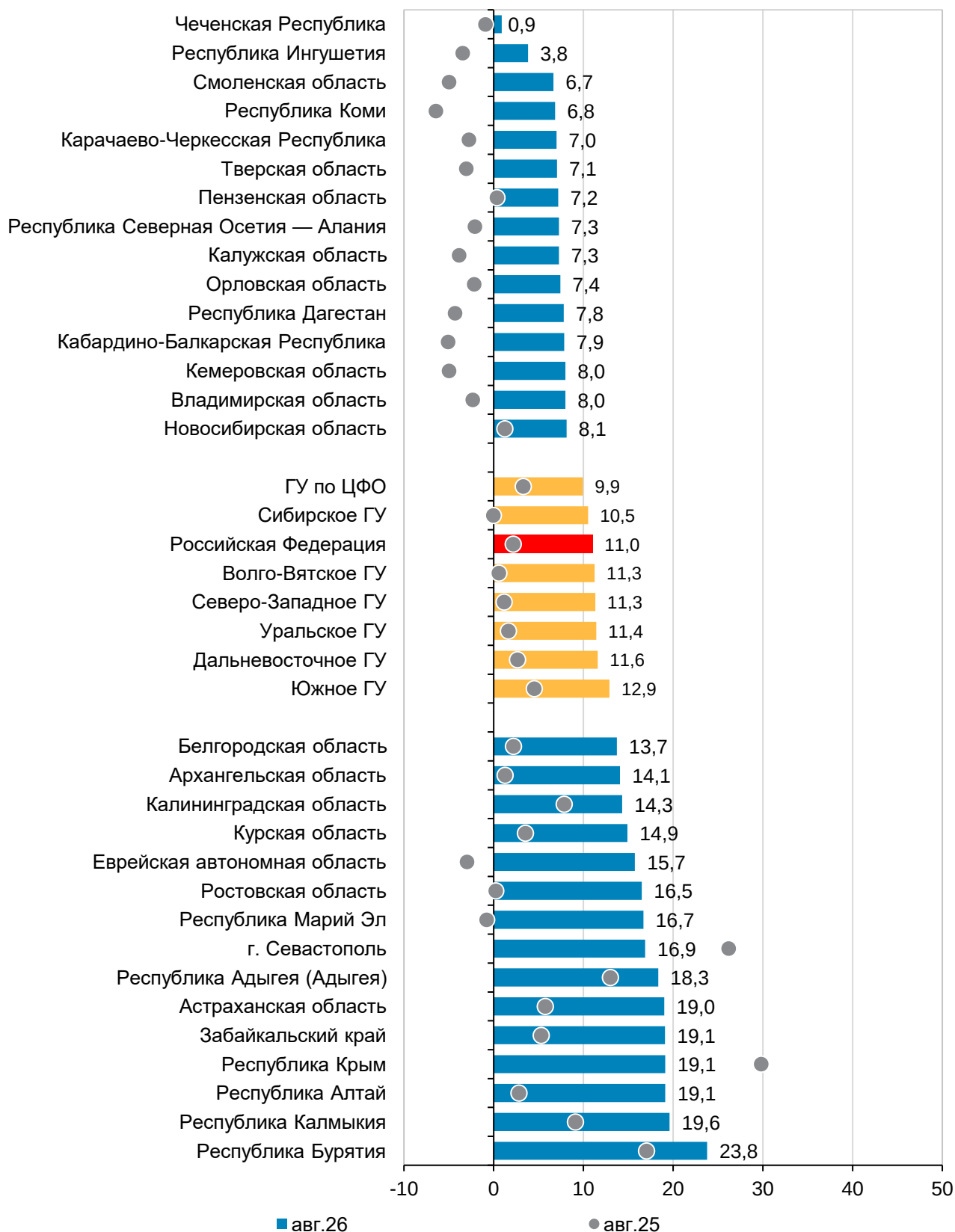
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



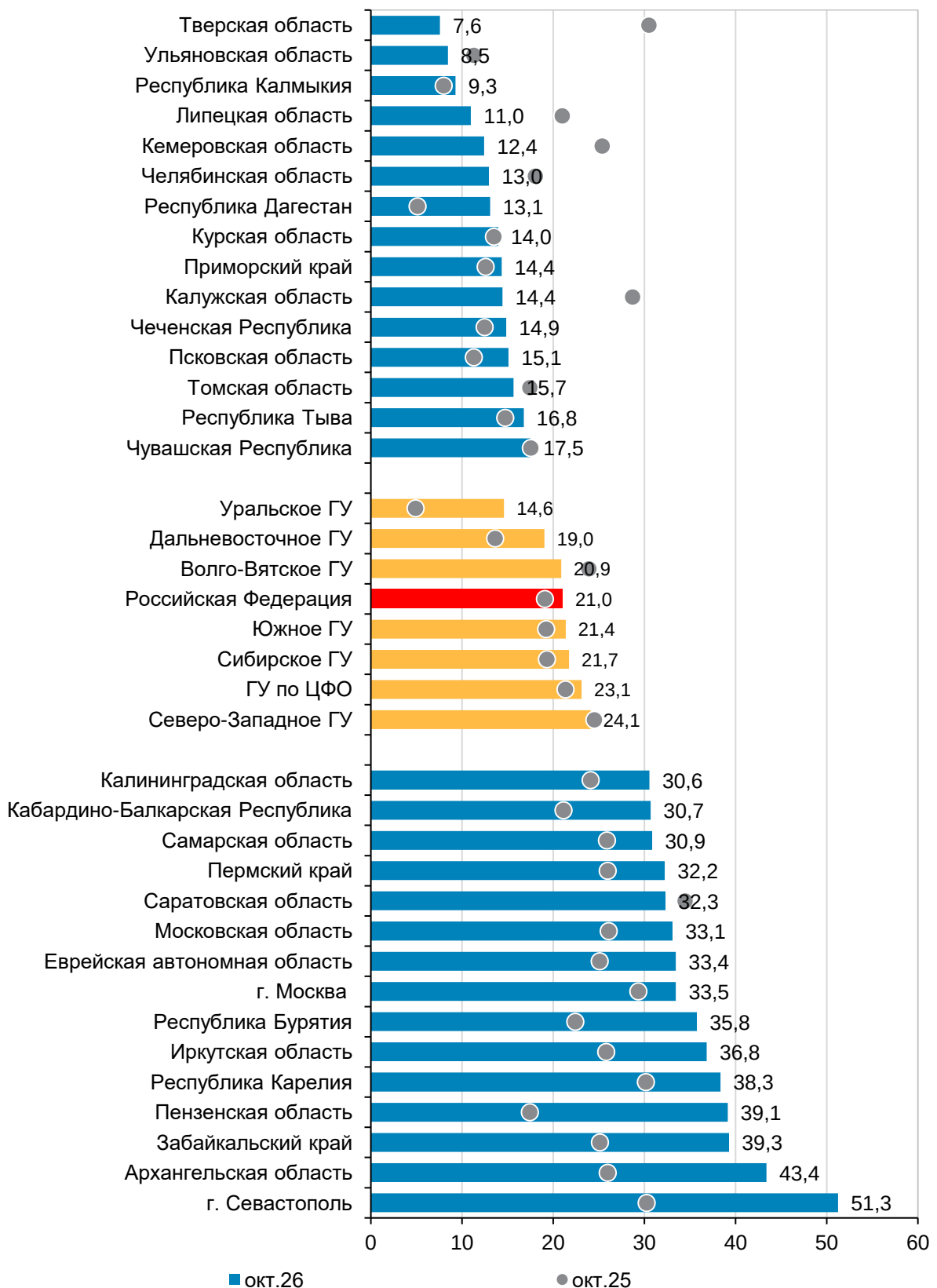
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %



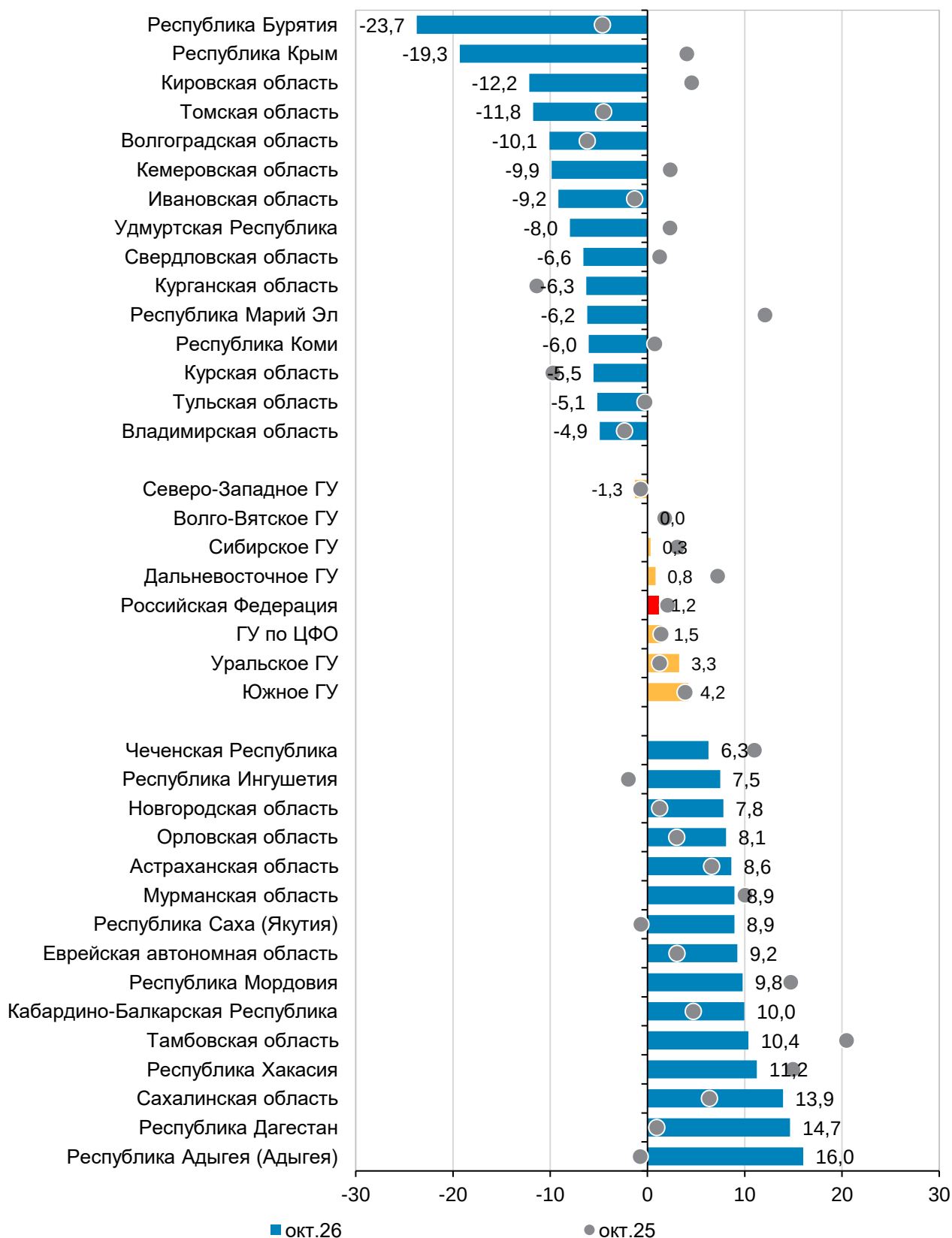
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

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



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

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.



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