



Банк России

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА: КОММЕНТАРИИ ГУ

В номере:

- Региональные бюджеты
- Малый и средний бизнес
в текущих экономических условиях
- Отраслевой вопрос.
Рынок платных услуг

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

Свод данного выпуска выполнен Главным управлением по Центральному федеральному округу Центрального банка Российской Федерации, г. Москва.

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. Региональные бюджеты.....	26
Врезка 2. Малый и средний бизнес в текущих экономических условиях.....	33
Врезка 3. Отраслевой вопрос. Рынок платных услуг: образовательные, бытовые, туристические.....	40
Прошлые выпуски и темы врезок в них	48
Приложение 1. Динамика основных экономических показателей	53
Приложение 2. Основные экономические показатели в разрезе регионов.....	61



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 августе 2026 г. приняли участие 15 236 предприятий.

РОССИЯ В ЦЕЛОМ

В августе экономическая активность изменялась разнонаправленно. Выпуск в ряде отраслей промышленности увеличился в условиях продолжения умеренного роста спроса. Краткосрочные ожидания предприятий по выпуску и спросу повысились. Потребительская активность в июле – августе продолжила расти умеренными темпами. Сокращение интереса россиян к отпускным поездкам изменило географию внутреннего потребления. Текущий темп роста цен в июле сохранился на повышенном уровне, в основном в волатильных компонентах.



В августе, по оперативным индикаторам и оценкам предприятий, **экономическая активность изменялась разнонаправленно**. В Центральном и Волго-Вятском макрорегионах выпуск автомобилей оставался повышенным относительно уровней начала года, как в легковом, так и в грузовом сегментах. На Юге сбор ранних зерновых культур превышает прошлогодний уровень. В Сибири росла добыча угля из-за высокого внешнего спроса. При этом уменьшилась перевалка грузов в северо-западных и южных портах. Добыча углеводородного сырья на Урале в июле-августе продолжила снижаться. Краткосрочные ожидания предприятий по выпуску и спросу повысились в большинстве макрорегионов, за исключением Дальнего Востока, где они снизились.

В текущем году на деятельность малого и среднего бизнеса определяющее влияние оказывали такие факторы, как налоговые новации, ситуация на топливном рынке и в логистике, изменение спроса. Это стимулировало предпринимателей гибко реагировать и находить пути адаптации (*см. врезку «Малый и средний бизнес в текущих экономических условиях»*).

Бюджетная политика, в том числе на уровне региональных бюджетов, продолжала вносить существенный положительный вклад в рост совокупного спроса. Вместе с тем, как и в предыдущие годы, бюджетный импульс по итогам 2026 г. будет зависеть от уровня исполнения расходов относительно планов региональных властей и собираемости собственных доходов (*см. врезку «Региональные бюджеты»*).



В июле – августе потребительская активность в большинстве макрорегионов продолжила расти умеренными темпами. В условиях ограниченной доступности топлива отмечалось общее охлаждение в сегменте внутреннего туризма. Из-за снижения внутреннего турпотока сокращение потребительской активности произошло на Юге. Сэкономленные деньги люди тратили в своих домашних регионах – рост потребления ускорился в Центральной России и в Сибири.

Сократился объем гостиничных услуг. Наиболее заметно это проявилось на Юге, Северо-Западе, Волго-Вятке. Рост спроса на услуги отмечали представители индустрии гостеприимства на Дальнем Востоке, где ситуация с топливом оставалась относительно стабильной.

Снижение активности в сегменте внутреннего туризма также сдерживало рост оборота общественного питания, особенно в ряде регионов Волго-Вятки и Юга. При этом вырос спрос на бытовые и образовательные услуги. Вместе

с тем, краткосрочные ожидания предприятий торговли и услуг по спросу в августе улучшились.

В целом в сегменте платных услуг рост спроса замедлился. Это было связано как с более бережливым поведением потребителей, так и с действием таких временных факторов, как перебои с автомобильным топливом и логистические трудности (см. врезку «*Рынок платных услуг: образовательные, бытовые, туристические*»).

В непродовольственном ретейле в июле некоторое оживление спроса произошло в основном за счет увеличения продаж легковых автомобилей, бытовой техники, мебели и сопутствующих товаров для обустройства дома. Это отметили автодилеры и ретейлеры ряда регионов Дальнего Востока, Сибири и Центральной России. В то же время низким оставался спрос на одежду, обувь и электронику.

Текущий рост цен в июле (с сезонной корректировкой в годовом выражении, далее – с.к.г.) **сохранился на высоком уровне.** Он был значительно выше цели из-за волатильных компонентов, как моторного топлива, так и плодоовощной продукции. Цены на товары и услуги с более устойчивой ценовой динамикой росли менее значительно, однако в отдельных группах наблюдалось ускорение роста цен, например, на мясопродукты и бытовые услуги.

Ускорение текущего роста цен в июле произошло в трех макрорегионах. Наиболее значительным оно было на Юге, где заметнее проявилось влияние удорожания нефтепродуктов. Также ускорился рост цен в Сибири и на Северо-Западе. Прежними темпами росли цены на Дальнем Востоке. Замедлился рост цен в Волго-Вятке, Центральной России и на Урале.

Ценовые ожидания бизнеса в августе вновь увеличились. На их динамику продолжала существенно влиять ситуация на рынке моторного топлива в сочетании с ростом ожиданий по будущему спросу. Кроме того, компании уже учитывали в своих ожиданиях запланированную на октябрь индексацию коммунальных тарифов.

В июне рост корпоративного кредитного портфеля замедлился. Рост розничного кредитного портфеля в июле сохранился (с.к.) на уровне предыдущего месяца. Темпы роста потребительского кредитования снизились, а ипотечного – несколько повысились (с.к.). Средства населения в банках за месяц увеличились за счет притока средств на текущие счета; с поправкой на влияние сезонного фактора их приток ускорился.



КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГИОНАХ

ГУ ПО ЦФО. Увеличение объемов ввода зданий и сооружений в Московском регионе поддерживало общую динамику строительства в макрорегионе. Реальные зарплаты росли активнее, чем в целом по стране, при более низкой безработице. Темпы роста автокредитования опережали общероссийские за счет спроса на автомобили в Московском регионе. При этом в условиях роста производства автомобилей цены на них снизились. Ценовые ожидания бизнеса увеличились и по-прежнему превышали общероссийские.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ. Объемы производства в фармацевтике увеличились благодаря расширению географии экспортных поставок. Грузооборот морских портов макрорегиона сократился в основном из-за уменьшения перевалки нефтепродуктов. Средний за последние три месяца рост цен сложился ниже, чем в целом по стране, что связано с более сдержанной динамикой цен на топливо. Ценовые ожидания предприятий уменьшились, но оставались выше общероссийских.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ. В августе краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в Волго-Вятке снизились, тогда как в среднем по стране продолжили увеличиваться. Под влиянием произошедшего ранее роста рыночных продаж легковых и грузовых автомобилей деловая активность в автопроме оставалась повышенной относительно начала года. Реальные зарплаты росли по широкому кругу отраслей. Распространенность режима неполной занятости сотрудников снижалась, но ситуация на рынке труда была неоднородной по регионам.

ЮЖНОЕ ГУ. Рост оборота розничной торговли был ниже общероссийского из-за сокращения турпотока и временного ухудшения обеспеченности топливом в крупных регионах. Перевалка грузов в южных портах в июле снизилась сильнее, чем по России в целом, из-за ограничений судоходства и внепланового ремонта терминалов в портах. Сокращение выпуска в промышленности продолжилось из-за снижения добычи полезных ископаемых и производства нефтепродуктов. Сбор ранних зерновых культур выше, чем в прошлом году.

УРАЛЬСКОЕ ГУ. Рост потребления замедлился. Снижение выпуска в промышленности в основном связано с продолжением сокращения добычи нефти из-за ограничений возможностей ее переработки внутри страны. Зарплаты продолжали расти медленнее, чем по России в целом, несколько выросла безработица. Ценовые ожидания увеличились, в основном в промышленности и сфере услуг. Грузооборот автомобильного транспорта, в отличие от страны в целом, сократился, а оборот оптовой торговли рос более высокими темпами.

СИБИРСКОЕ ГУ. Выпуск в сибирской промышленности растет второй месяц подряд после непрерывного снижения в предыдущие 1,5 года. Активизировались производство и экспортные поставки угля и цветных металлов. Ввод жилья опережает российскую динамику, что связано с одновременным завершением строительства нескольких многоквартирных жилых комплексов в Красноярском крае.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ. Ценовые ожидания бизнеса снизились при их росте в целом по России (с.к.). Темпы роста объемов строительства в годовом выражении были значимо выше общероссийского за счет сдачи работ в рамках крупных инвестпроектов и увеличения объемов ввода жилья. Грузооборот дальневосточных портов вырос в годовом выражении при снижении в целом по стране из-за увеличения спроса на энергоресурсы со стороны стран Азии. Объемы заготовки и обработки древесины оставались низкими из-за слабого спроса.

ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

		Дата	РФ	ЦФО	СЗГУ	ВВГУ	ЮГУ	УГУ	СГУ	ДГУ
Веса ГУ в инфляции	%	2026	100	33	11	12	15	14	11	5
Инфляция	г/г, %	июл.26	6,0	5,1	6,0	6,6	6,9	5,8	6,5	6,7
Базовая инфляция	г/г, %	июл.26	5,2	4,4	5,8	5,8	5,8	5,0	5,3	6,2
Промышленность	3мта г/г, %	июл.26	-0,1	5,0	1,4	5,1	-8,5	-3,1	1,2	8,7
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	1к26	-14,3	-9,8	-10,6	-20,4	-12,0	-20,6	-21,8	-8,2
Строительство	3мта г/г, %	июн.26	-1,7	-1,6	8,9	1,4	-9,8	-6,0	-13,2	16,3
Ввод жилья	3мта г/г, %	июл.26	1,5	4,6	-5,3	-11,3	2,7	1,8	6,7	21,2
Розничная торговля	3мта г/г, %	июн.26	7,2	9,3	8,7	8,9	6,2	8,8	7,1	7,4
Платные услуги	3мта г/г, %	июн.26	2,4	2,1	2,0	3,6	1,8	2,6	3,8	-0,4
Реальная заработная плата	3мта г/г, %	май.26	5,9	7,5	4,3	5,9	6,1	2,1	4,8	5,4
Реальные денежные доходы	г/г, %	1к26	2,6	9,6	3,6	3,2	3,5	2,0	3,4	2,7
Уровень безработицы	с.к., %	июн.26	2,2	1,6	1,9	1,5	3,8	1,8	2,6	1,9
Задолженность по потребительским кредитам ²	г/г, %	июл.26	2,5	3,1	3,5	4,8	2,4	2,6	-0,6	-2,0
Задолженность по ипотеке	г/г, %	июл.26	11,5	10,2	11,7	11,8	13,7	12,1	11,1	12,4
Средства на счетах эскроу	г/г, %	июл.26	8,6	4,4	27,2	14,5	17,2	-0,3	11,2	10,9
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	июн.26	11,7	11,4	10,1	11,3	24,2	9,6	8,4	12,0
• Крупные заемщики	г/г, %	июн.26	14,7	15,1	12,7	14,0	25,6	13,4	11,3	14,1
• МСП	г/г, %	июн.26	-0,1	-5,7	-6,7	4,6	22,5	-5,9	-0,5	3,0
Ценовые ожидания предприятий ³	Баланс ответов, п., с.к.	авг.26	21,0	22,7	23,1	21,2	21,1	19,4	22,5	14,7
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	авг.26	-2,4	-3,0	-2,0	-1,7	-4,3	-5,6	-0,3	2,7
• Текущие оценки	с.к., п.	авг.26	-10,0	-9,6	-8,0	-11,5	-14,7	-17,3	-8,1	-1,2
• Ожидания	с.к., п.	авг.26	5,5	3,9	4,1	8,5	6,8	6,7	7,9	6,6

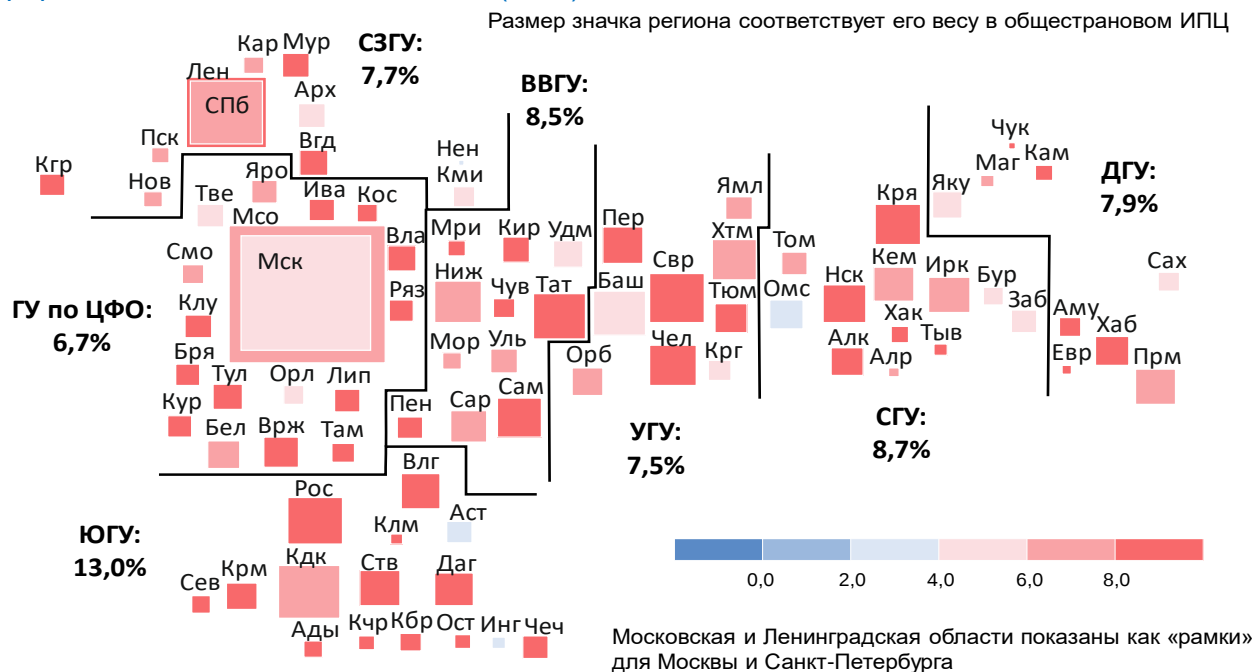
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

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 три месяца. Источник данных для ценовых ожиданий предприятий и индикатора бизнес-климата – мониторинг предприятий, проводимый Банком России.

ОТДЕЛЬНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

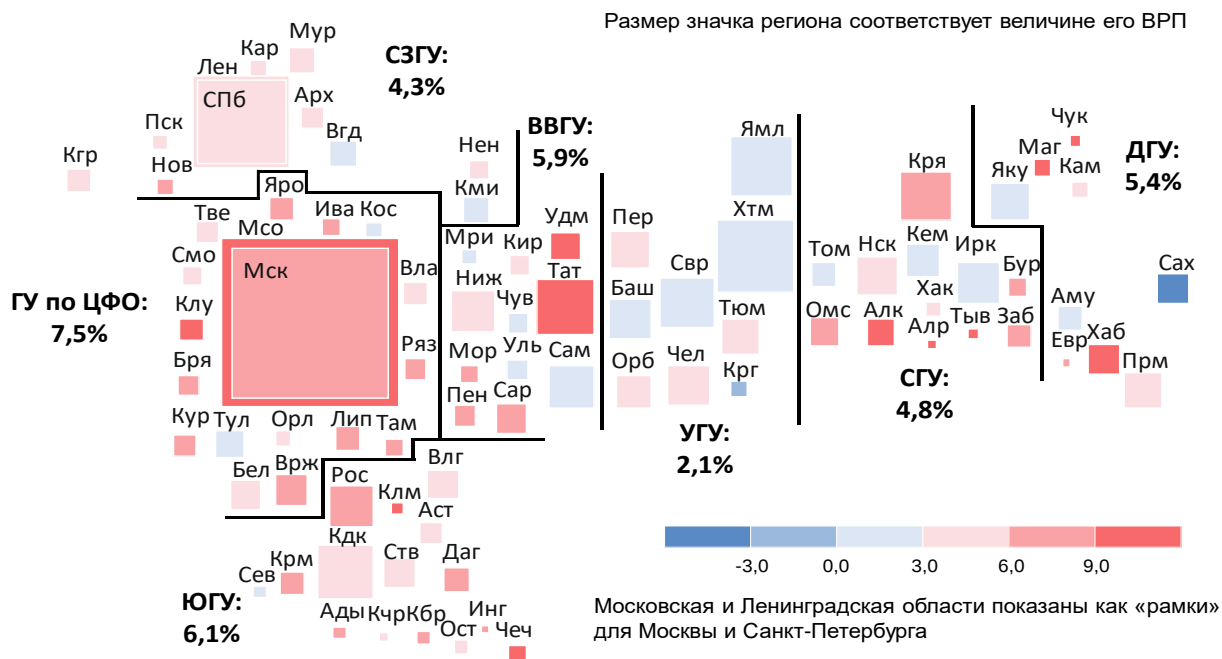
Прирост цен в мае – июле 2026 г., % (с.к.г.)



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Примечание к картам на стр. 10-11. Линиями на картах 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.

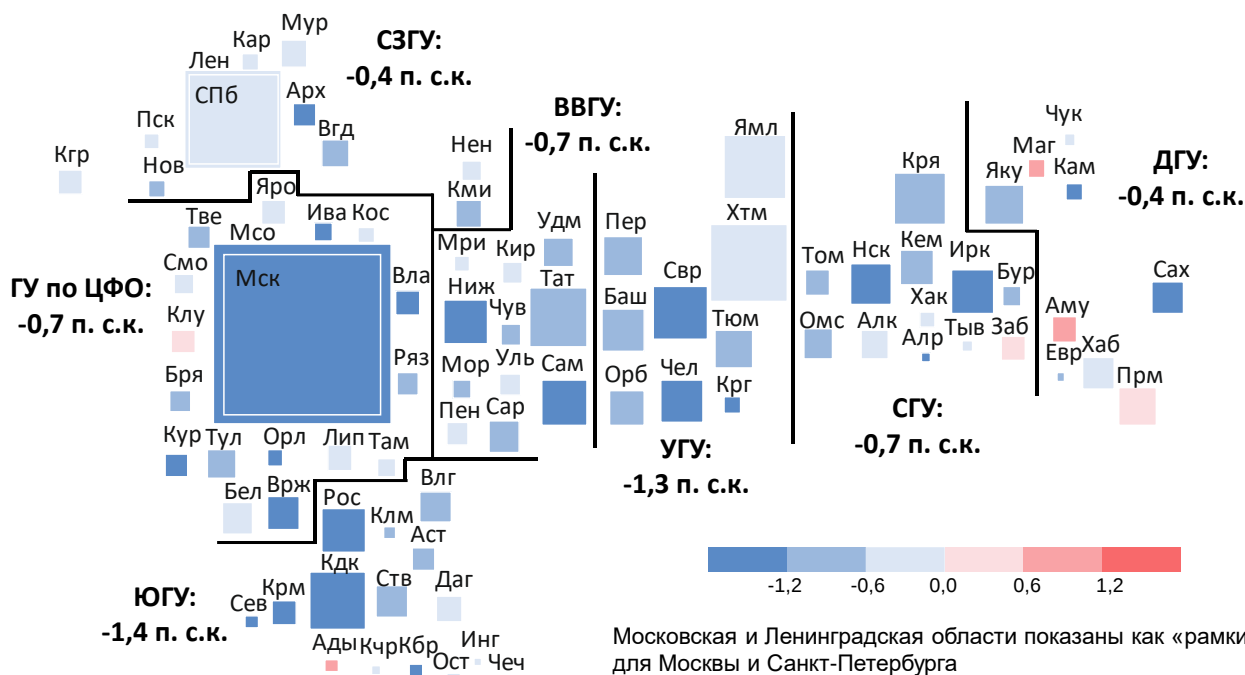
Годовой прирост реальной заработной платы в среднем за март – май 2026 г., %



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

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

Размер значка региона соответствует величине его ВРП

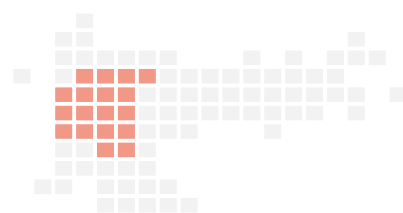


* Стандартизированная оценка ИБК показывает, насколько текущее значение показателя по региону опережает или отстает от его долгосрочного среднего уровня. Положительная оценка говорит о превышении долгосрочного уровня, отрицательная – об отставании от него. Значение, близкое к нулю, указывает на соответствие 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 июле – августе отмечалась активизация потребительского спроса после снижения в июне. Текущий рост цен замедлился, оставаясь ниже общероссийского уровня. Рост розничного кредитования в июле замедлился при ускорении притока средств населения в банки. Вырос выпуск легковых автомобилей, что способствовало снижению их розничных цен. В условиях роста спроса увеличилось производство машин и оборудования общего назначения.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным, потребление в июле – августе выросло после снижения в июне. В июле увеличились продажи как новых легковых автомобилей, так и автомобилей с пробегом. Этому способствовали рост автокредитования, ценовые стимулы дилеров в рамках выполнения планов продаж, расширение ассортимента за счет локально собираемых марок. Потребители как в непродовольственном, так и в продовольственном ретейле бережливее подходили к покупкам, выбирая недорогие альтернативы. В июле в целом снизились продажи одежды и обуви, при этом увеличился спрос на подержанные товары в этом сегменте. Усилился спрос на услуги по ремонту жилья, прокату строительных инструментов и оборудования, на покупку мебели и сопутствующих товаров. Однако, несмотря на временное оживление спроса в этом сегменте, его темпы роста не достигли показателей прошлых лет. Спрос на внутренний туризм в макрорегионе в июле – августе вырос меньше, чем в начале летнего сезона. При этом туристы не отказались от отдыха, а переориентировались в пользу более близких поездок. Потребительская активность поддерживалась ускорением роста зарплат в ЦФО. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу стали более позитивными.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция в макрорегионе снизилась и оставалась ниже общероссийского уровня. Текущий рост цен (с.к.) также замедлился, главным образом за счет плодоовощной продукции, моторного топлива, телекоммуникационных и туристических услуг. За последние 3 месяца средний рост цен (с.к.) в макрорегионе сложился ниже общероссийского уровня, что определялось прежде всего динамикой цен на бытовые услуги, мясные и молочные продукты (основной фактор – более широкое предложение). В августе, по еженедельным данным Росстата, замедление роста цен (с.к.) продолжилось. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в августе несколько повысились и превышали среднероссийские значения. Наиболее высокие ценовые ожидания оставались в розничной торговле.

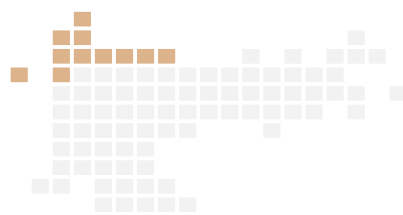
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. По данным мониторинга предприятий, оценки компаниями условий кредитования в августе стали менее негативными, чем в предыдущем месяце. На начало июля месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился (с.к.). В июле снизились (с.к.) темпы роста в розничном сегменте – за счет потребительских кредитов. При этом рост ипотеки ускорился (с.к.), что обусловлено увеличением выдач по рыночной ипотеке. Спрос на кредиты по госпрограмме «Семейная ипотека» снизился после повышения в июне в ожидании изменения условий программы. Приток средств населения в банки в июле вырос (с.к.) за счет текущих счетов.

РЫНОК СКЛАДСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ. В июне – июле оборот организаций складского хозяйства в макрорегионе вернулся к росту после снижения в мае. Сохранение высоких темпов ввода новых складов и сокращение количества сделок по аренде и продаже складской недвижимости способствовали продолжению снижения ставок аренды. В Московском регионе крупные арендаторы оптимизировали использование складских мощностей, предоставляя их в субаренду. Это привело к расширению доступного предложения: доля свободных площадей в регионе достигла 6,5% (4,3% по итогам 2025 г.), а ставка аренды снизилась больше, чем в целом по стране. В августе предприятия стали чаще совершать поставки со своих складов в связи с повреждением крупных складских комплексов. По оценкам экспертов, выросло число запросов на небольшие помещения и недвижимость для обработки заказов, а также увеличились арендные ставки в этом сегменте. Интерес к большим площадям со стороны представителей онлайн-торговли локально сохраняется, в том числе в связи с ростом заказов и необходимостью перестраивать логистику.

РЫНОК ЛЕГКОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ. Впервые в мае – июле выпуск легковых автомобилей в макрорегионе превысил уровень 4к21 (81,5 тыс. шт. против 73,7 соответственно). Одновременно с наращиванием производства автоконцерны продолжали работу по совершенствованию производственных процессов и увеличивали уровень локализации производства. Так, на одном из крупных автозаводов в период традиционного летнего корпоративного отпуска была полностью автоматизирована основная линия сварки. На другом предприятии начались подготовительные работы для перехода на мелкоузловую сборку одной из моделей, производство которой было запущено весной этого года. Кроме того, региональные автопроизводители планируют расширять модельный ряд: осенью один из них начнет выпуск нового электромобиля, другой запустит производство еще одной модели кроссовера. В июле продажи новых легковых автомобилей в Центральной России выросли относительно июня и прошлогоднего показателя. При этом автодилеры ожидали замедления динамики по итогам августа. Отдельные производители и автодилеры для увеличения продаж запускали акции и предоставляли скидки. В этих условиях стоимость легковых автомобилей в макрорегионе в июле снизилась (с.к.).

ПРОИЗВОДСТВО МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ ОБЩЕГО НАЗНАЧЕНИЯ. В июне прирост выпуска отрасли в макрорегионе заметно превысил общероссийские темпы. Предприятия Центральной России увеличили производство водопроводной и воздуховодной продукции, а также электрогенераторов. Рост спроса происходил из-за увеличения потребностей внутреннего рынка, в том числе в целях ремонта выбывающих мощностей. Предприятия отрасли активно наращивали инвестиции в увеличение и модернизацию производственных мощностей. Так, во Владимирской области открыт новый автоматизированный завод по производству радиаторов отопления. На заводе, производящем компоненты для железнодорожной техники в Московской области, создаются новые центры компетенций и участки линий по изготовлению компонентов двигателей, вводятся в эксплуатацию дополнительные мощности. Уже внедрено почти 50 единиц нового высокотехнологичного оборудования, а в целом до конца 2026 г. будет запущено более 100. За счет эффекта масштабирования и оптимизации производства цены на большинство видов продукции снижаются. Так, созданный в Тульской области промышленный кластер по производству насосного оборудования позволяет конкурировать с импортом не только по качеству, но и по цене.

СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Потребительская активность в июле – августе, по оперативным оценкам, немного снизилась после роста в июне. Производители лекарственных препаратов выходили на новые рынки и увеличивали экспортные поставки. Грузооборот морских портов в июле снизился из-за сокращения объемов перевалки наливных грузов. В июле отмечено охлаждение спроса на новостройки в регионах Северо-Запада после всплеска в предыдущем месяце.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По предварительным оценкам, в июле – августе потребительская активность в макрорегионе несколько снизилась (с.к.) относительно июня, когда отмечался рост потребления. В июле в годовом выражении сократился турпоток. Охлаждение в туристической отрасли отмечалось в ряде регионов, включая Псковскую область, где в начале месяца наблюдался рост отмен забронированных ранее туров. По сравнению с июнем уменьшились расходы населения Северо-Запада на мебель, ремонт и строительство жилья, товары для дома. Кроме того, в июле снизились продажи новых легковых автомобилей. По сообщению одного из петербургских автодилеров, в первой половине августа объем продаж сложился несколько ниже июльских значений, но оставался на прошлогоднем уровне. В то же время в условиях сокращения объемов дистанционной торговли в целом по макрорегиону в Санкт-Петербурге отмечалось частичное восстановление посещаемости торговых центров. Краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в августе ухудшились, тогда как в сфере услуг они были более позитивными, чем месяцем ранее.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция на Северо-Западе ускорилась, но осталась вблизи общероссийской. Текущие темпы прироста цен увеличились (с.к.) прежде всего за счет удорожания мясопродуктов и услуг пассажирского транспорта. Средний рост цен (с.к.) за последние 3 месяца в макрорегионе сложился ниже, чем в целом по стране. Это обусловлено в основном более сдержанной динамикой цен на моторное топливо в связи с более высокой на Северо-Западе долей АЗС, принадлежащих вертикально интегрированным нефтяным компаниям. В августе краткосрочные ценовые ожидания предприятий уменьшились, в том числе по большинству укрупненных отраслей. Наиболее заметно это было в торговле. Вместе с тем ценовые ожидания по-прежнему были выше среднероссийского уровня за счет предприятий сферы услуг, а также транспортировки и хранения.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июля корпоративный кредитный портфель продолжил расти, но меньшими темпами, чем месяцем ранее (с.к.). При этом, по данным мониторинга, оценки предприятиями условий кредитования в августе стали менее негативными по сравнению с двумя предыдущими месяцами. Рост розничного портфеля в июле замедлился за счет сегмента потребительского кредитования (с.к.). Объемы выдач ипотеки в июле уменьшились после временного увеличения спроса на «Семейную ипотеку» в июне, связанного с ожиданием изменения ее условий. Приток средств населения в банки в июле сохранился (с.к.).

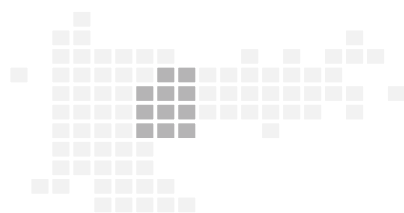
ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ. В июле 2026 г. грузооборот морских портов Северо-Запада снизился относительно 2к26 (с.к.). Это произошло в основном из-за сокращения объемов перевалки

нефтепродуктов в связи с ремонтными работами на нефтеперерабатывающих заводах и терминалах, а также из-за расширения запрета на экспорт дизельного топлива. В сегменте сухих грузов динамика грузоперевозок оставалась позитивной: в частности, выросла отгрузка удобрений в условиях высокого экспортного спроса. Так, порт Мурманска в июле увеличил перевалку минеральных удобрений более чем на треть к 2к26, в том числе за счет модернизации конвейерных линий. Благодаря увеличению спроса со стороны азиатских стран в макрорегионе возросла перевалка угля и нефти (рост спроса на нефть отчасти был вызван обострением ближневосточного конфликта). Контейнерный грузооборот увеличился в июле во всех портах Северо-Запада, за исключением Калининграда. В Санкт-Петербурге росту перевозок грузов в контейнерах способствовал, в частности, запущенный в июне новый железнодорожный маршрут, связавший город с одной из стран ближнего зарубежья для дальнейшей транспортировки продукции на азиатские и другие рынки в рамках мультимодальных маршрутов. В дальнейшем на перевалку грузов на Северо-Западе позитивно повлияет ввод терминала для перевалки сухих минеральных удобрений в Ленинградской области и запуск регулярного сообщения между Мурманском и одной из стран Азии с использованием крупных контейнерных судов арктического класса.

ФАРМАЦЕВТИКА. Производство лекарственных средств и медицинских материалов в макрорегионе в январе – июле увеличилось более чем на четверть в годовом выражении. Это во многом обусловлено развитием фармпроизводств в Санкт-Петербурге: петербургские компании продолжали расширять экспортный потенциал и в последние месяцы активно выходили на новые рынки. Например, два предприятия запустили продажи своей продукции в азиатских странах. Еще один производитель из Санкт-Петербурга вывел на рынки ряда стран препараты для лечения эндокринных заболеваний, в планах – запустить поставки на Ближний Восток, в Латинскую Америку и Африку. Дальнейшему росту выпуска в отрасли также будет способствовать реализация проектов по обновлению мощностей и расширению продуктовых линий. Так, крупная петербургская компания запустила линию фасовки таблеток и капсул и вывела на рынок новый кардиологический препарат, входящий в перечень жизненно важных лекарств. В Псковской области производитель медицинских диагностических тестов открыл новый завод. Предприятие будет выпускать экспресс-тесты для выявления различных состояний и заболеваний для клинических лабораторий и центров переливания крови.

РЫНОК ЖИЛЬЯ. В июле в регионах Северо-Запада отмечалось охлаждение спроса на новостройки после июньского всплеска в ожидании изменения условий по «Семейной ипотеке». Так, объемы выдач льготной ипотеки в целом уменьшились почти вдвое, до уровня мая. При этом в северных регионах поддержку спросу по-прежнему оказывала «Дальневосточная и арктическая ипотека». В Архангельской области, по информации крупного застройщика, спрос в июле существенно вырос, в частности, из-за расширения условий льготной ипотечной программы. В январе – июле 2026 г. застройщики запустили в макрорегионе больше новых проектов, чем годом ранее. Основной вклад в прирост внесла Ленинградская область. Постепенное снижение ставок способствовало росту выдач рыночной ипотеки и поддержало интерес населения к вторичному рынку жилья. Годовой рост цен на первичном и вторичном рынках жилья в июле 2026 г. несколько ускорился. Для стимулирования спроса застройщики макрорегиона предлагали различные акции и скидки. Например, в Псковской области строительная компания снизила в августе (м/м) цены на квартиры в отдельных проектах.

ВОЛГО-ВЯТСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в июле – августе замедлился по сравнению с маем – июнем. Экономическая активность в автопроме поддерживалась увеличением продаж автомобилей в предыдущие месяцы. Прекратилось снижение выпуска в химической промышленности. Несмотря на сдержанные ожидания животноводческих предприятий по спросу и выпуску на ближайшие месяцы, в отрасли продолжалась реализация инвестпроектов.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе увеличение потребления замедлилось по сравнению с маем – июнем (с.к.). Продажи легковых автомобилей сократились после роста в предыдущие месяцы. Среди причин охлаждения спроса автодилеры отмечали осложнение ситуации на топливном рынке. При этом, по их информации, снижение доступности бензина частично поддержало спрос на автомобили с газобаллонным оборудованием и гибридные модели. Продажи стройматериалов и мебели существенно не изменились при смещении предпочтений в пользу более доступных товаров. В условиях сохранения логистических трудностей охлаждался внутренний туризм, уменьшился спрос на услуги гостиниц и общественного питания. В некоторых регионах отмечалась переориентация пассажиров с автомобильного и авиатранспорта на железнодорожный. Краткосрочные ожидания ретейлеров по спросу в августе заметно улучшились после существенного снижения в июне – июле.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция в макрорегионе снизилась, но осталась выше общероссийской. Текущий рост цен (с.к.) замедлился по сравнению с июнем за счет более сдержанного удорожания моторного топлива, плодоовощной продукции и услуг связи. В среднем за май – июль цены увеличивались почти теми же темпами, что и по стране (с.к.). При этом в макрорегионе немного сильнее подорожали мясопродукты, но в меньшей степени – овощи и фрукты. В августе краткосрочные ценовые ожидания бизнеса снизились (с.к.), в отличие от повышения по стране в целом. Снижение отмечалось почти во всех крупных отраслях, наиболее выраженное – в торговле, сельском хозяйстве и добыче. В результате ценовые ожидания приблизились к общероссийскому уровню впервые за последние несколько месяцев.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. Корпоративный кредитный портфель на начало июля продолжил увеличиваться сдержанными темпами (с.к.). Рост задолженности по розничным кредитам в июле замедлился (с.к.) за счет как потребительских, так и ипотечных кредитов. После повышенного спроса на «Семейную ипотеку» в конце июня объемы выдач кредитов по этой программе вернулись к августу на уровень весенних значений. Спрос населения на потребительские кредиты, по оценкам банков, в июле – августе увеличивался незначительно. Рост средств населения в банках в июле несколько ускорился, в основном за счет средств до востребования, но оставался умеренным.

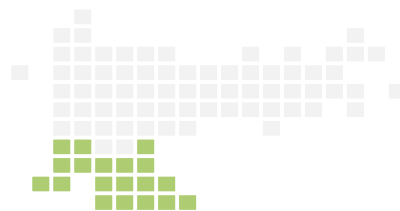
ПРОИЗВОДСТВО АВТОМОБИЛЕЙ. Деловая активность в автопроме после увеличения выпуска и загрузки производственных мощностей в течение 2к26 оставалась повышенной в июле – августе относительно уровней начала года (с.к.). Оживлению активности в легковом и грузовом сегментах способствовал рост рыночных продаж в предыдущие месяцы (с.к.). Один

из крупных автоконцернов в июне – июле вводил рабочие субботы на отдельных производственных линиях, а другой – отказался от перехода к сокращенной рабочей неделе с августа в связи с увеличением заказов. На недавно открытом производстве легковых автомобилей расширялись масштабы сборки. Вместе с тем автопроизводители продолжали расширять модельный ряд как в части спецтехники, так и в легковом сегменте. Завод по выпуску автокомплекующих благодаря внедрению нового оборудования смог нарастить изготовление компонентов для грузовых автомобилей, а в отдельных случаях замкнул весь производственный цикл на своей площадке. Ожидания представителей отрасли по выпуску продукции и спросу на следующие 3 месяца продолжили улучшаться, и в августе они сложились самыми оптимистичными с начала года.

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ. После продолжительного снижения с начала 2026 г. объемы производства химической продукции в июне – июле оставались в среднем на уровне мая (с.к.), при этом динамика по сегментам была разнонаправленной. О значительном росте производства из-за увеличения спроса, в том числе внешнего, сообщили предприятия, специализирующиеся на выпуске лакокрасочной продукции. В то же время некоторые предприятия отметили сокращение спроса на минеральные удобрения и сложности с поставками сырья для производства отдельных химических веществ со стороны нефтеперерабатывающих заводов. Дополнительно сдерживающее влияние на деловую активность в отрасли оказывала произошедшая ранее частичная приостановка производства каучука из-за аварии на крупном химическом предприятии. Ряд производителей по-прежнему отмечали дефицит кадров и сложности с расчетами, при этом влияние этих проблем на деятельность было ограниченным. Вместе с тем предприятия продолжают реализовывать крупные проекты по импортозамещению и расширению мощностей. Одним из них является строящийся комплекс по производству этилбензола, стирола и полистирола, ввод которого позволит снизить зависимость от импорта на рынке полимеров. Другое предприятие реализует проект по производству полиэтилентерефталата, широко применяемого для выпуска пластиковой упаковки, тары, а также в текстильной промышленности.

ЖИВОТНОВОДСТВО. В июле выпуск животноводческой продукции в макрорегионе снизился (с.к.). Это во многом было обусловлено сокращением производства яиц, которое участники рынка связывали в том числе с перепроизводством продукции ранее. Другие животноводческие компании среди сдерживающих выпуск факторов также отмечали снижение закупочных цен, особенно на молочную продукцию, при росте издержек. Ожидания опрошенных предприятий по выпуску и спросу на ближайшие месяцы в основном сдержанные. При этом в отрасли продолжалась реализация инвестиционных проектов. Так, в Нижегородской области в июле начал работу новый птицеводческий комплекс, а в Республике Татарстан крупное предприятие завершило строительство фермы по выращиванию крупного рогатого скота. До конца года в Ульяновской области планируется ввод в эксплуатацию нового свиноводческого комплекса, а в Чувашской Республике – выход на полную проектную мощность молочно-товарной фермы с установкой нового оборудования.

ЮЖНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе отмечалось охлаждение потребительской активности относительно мая – июня. Турпоток снизился в сравнении с прошлогодним уровнем. Текущий рост цен в июле ускорился, ценовые ожидания бизнеса в августе увеличились. Кредитный портфель бизнеса на начало июля снизился, а рост розничного в июле замедлился. Завершилась уборка ранних зерновых культур, собранный объем превышает прошлогодний. Ожидания по сбору масличных и сахарной свеклы позитивные. Объем грузоперевозок сократился в основном из-за уменьшения перевалки в портах.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. По оперативным данным (с.к.), в июле – августе отмечалось охлаждение потребительской активности относительно мая – июня. Ограниченное предложение моторного топлива привело к отказам от ранее запланированных туристических поездок и сокращению спроса на услуги средств размещения, а также других предприятий индустрии гостеприимства в Краснодарском крае, республиках Крым, Северная Осетия – Алания и Дагестан. В Волгоградской области и Ставропольском крае снизилась посещаемость заведений общепита. В непродовольственной рознице наиболее заметное уменьшение спроса произошло в сегменте легковых автомобилей. По информации автодилеров, наблюдалось снижение посещаемости салонов и интереса покупателей к приобретению новых автомобилей. Потребительскую активность сдерживало в том числе и замедление роста зарплат. Опросы бизнеса показали, что до конца года треть предприятий макрорегиона не планирует их повышать.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция на Юге ускорилась и сложилась выше общероссийских значений. Месячный прирост цен (с.к.) по сравнению с июнем также увеличился и в среднем за последние 3 месяца был больше, чем по стране в целом. В макрорегионе сильнее подорожало топливо, что обусловлено более существенными логистическими ограничениями и дополнительным спросом со стороны аграриев. Кроме этого, в регионах Северного Кавказа доля независимых заправок, на которых топливо сильнее подорожало, выше, чем в целом по стране. Одновременно с этим снизилось его предложение из-за проведения ремонтных работ на некоторых нефтеперерабатывающих заводах. Сильнее, чем в целом по России выросли цены на мясные и молочные продукты. В августе ценовые ожидания предприятий увеличились, наиболее заметно – в промышленности. В розничной торговле они, наоборот, снизились, как и по России в целом.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В июне снижение корпоративного кредитного портфеля продолжилось, но меньшими темпами, чем в мае (с.к.). Ссудная задолженность крупного бизнеса сократилась (с.к.) главным образом в результате погашений займов компаниями сферы оказания финансовых услуг из Краснодарского края. При этом кредитная активность МСП выросла, в основном за счет предприятий Республики Крым, Астраханской области и Ставропольского края, осуществляющих строительство зданий. По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в августе ухудшились. В июле более низкие, чем месяцем ранее, темпы прироста портфеля (с.к.) зафиксированы в сегменте потребительского кредитования и ипотеки. Последнее обусловлено в том числе исчерпанием повышенного спроса на ипотеку с господдержкой. Сбережения жителей Юга на банковских счетах

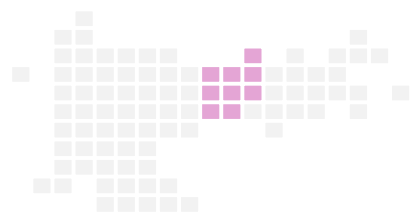
практически не изменились (с.к.), при этом наблюдался переток средств с вкладов на текущие счета.

УБОРОЧНАЯ КАМПАНИЯ. В макрорегионе завершена уборка ранних зерновых культур. Валовый сбор превысил прошлогодний благодаря высоким запасам влаги в почве. Крупный агрохолдинг Юга сообщил об увеличении урожая пшеницы более чем на 20% г/г. По предварительным оценкам, в целом доля продовольственной пшеницы от общего урожая в Ростовской области и Краснодарском крае превышает 80%. Продолжается сбор сахарной свеклы. По оценкам кубанских аграриев, ее урожайность в текущем году превысит прошлогодний показатель. Сахарные заводы Краснодарского края уже приступили к переработке нового урожая. Стартовала активная фаза уборки масличных культур, по оценкам региональных минсельхозов, ожидается увеличение урожая подсолнечника относительно 2025 г. вследствие более благоприятных погодных условий. Обеспеченность горюче-смазочными материалами в период проведения уборочных работ достаточная, что в том числе связано с принятыми органами власти мерами.

ТУРИЗМ. В июле – августе 2026 г. турпоток в макрорегионе был ниже, чем в аналогичный период прошлого года. Больше всего снизилось количество туристов на Черноморском и Азовском побережьях. Спрос на курорты Краснодарского края и Республики Крым уменьшился, в том числе из-за усложнения логистики. Дополнительно повлияла растущая популярность зарубежного туризма. Один из аэропортов Юга возобновил рейсы в Азию, что привело к увеличению продаж туров в этом направлении. Для привлечения гостей местные гостиницы и санатории проводили акции. Например, в Крыму вводили скидки на проживание до 40%. Уровень бронирования на осень 2026 г. ниже прошлогоднего, выросло число отмен. Об этом сообщали отельеры Республики Северная Осетия – Алания, Астраханской и Ростовской областей. В то же время продолжается реализация инвестиционных проектов для расширения предложения. Так, в Краснодарском крае до конца года планируют ввести в эксплуатацию несколько гостиничных комплексов.

ЛОГИСТИКА. В июне – июле 2026 г. перевалка грузов в морских портах Юга сократилась (с.к.) по сравнению с апрелем – маем из-за ограничений судоходства на Азовском море. В августе, по предварительным оценкам, грузооборот продолжил снижаться. Была ограничена деятельность нескольких крупных южных зерновых терминалов и нефтепровода в связи с внеплановыми ремонтами. Из-за этого отдельные экспортеры начали переориентироваться на другие порты макрорегиона, где грузооборот, напротив, вырос. Однако возможности по изменению экспортных маршрутов пока ограничены из-за ситуации с топливом. Так, крупный ростовский экспортер сельскохозяйственной продукции отмечает, что не может перейти на доставку продукции автотранспортом в направлении морских портов других регионов. В целом автомобильные грузоперевозки в макрорегионе снизились. В то же время в регионах принимаются меры для обеспечения топливом в нужных объемах, вопросы с переориентацией экспорта прорабатываются на федеральном уровне.

УРАЛЬСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



Рост потребительской активности в июле – августе замедлился по сравнению с 2к26. Индикатор бизнес-климата в августе снизился из-за негативных текущих оценок по производству и спросу в нефтегазовом секторе, сферах транспортировки и логистики. Объемы оптовой торговли товарами производственно-технического назначения увеличились, тогда как грузооборот автомобильного транспорта снизился.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе 2026 г., по оперативным данным, рост потребительской активности замедлился по сравнению с 2к26. Заметно увеличился спрос на товары длительного пользования, объем продаж автомобилей в июле продолжил увеличиваться. Дилеры связывали это, с одной стороны, со снижением депозитных ставок и ослаблением рубля, с другой – с маркетинговыми акциями производителей. Отчасти из-за атак на складскую инфраструктуру несколько замедлился рост электронной торговли в регионах с широким присутствием маркетплейсов. В то же время увеличение оборота розничной торговли, платных услуг и общественного питания на Урале было частично обусловлено сокращением туризма: отказавшись от поездок, люди тратили средства на потребление в своих регионах. Потребность предприятий Урала в работниках в целом немного снизилась в июле, число работающих в режиме неполной занятости и безработных – выросло. При этом дефицит квалифицированных кадров по-прежнему остается для предприятий существенной проблемой, что приводит к сохранению высоких темпов роста предлагаемых зарплат. В то же время это слабо отражается на текущей динамике фонда оплаты труда, поскольку зарплаты вспомогательного персонала повышаются не так сильно.

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в июле снизилась до 5,8% (по РФ – 6,0%) во многом из-за того, что в текущем году индексация тарифов на коммунальные услуги была перенесена с июля на октябрь и прошлогодняя индексация в этом расчете не учитывалась. В июле месячный прирост цен (с.к.) был несколько ниже, чем в июне, но оставался высоким. Цены на топливо в отдельных регионах еще продолжали расти, тем не менее ближе к концу периода ситуация несколько стабилизировалась. Кроме того, плодоовощная продукция подешевела слабее сезонной нормы и выросли цены на мясо. С мая по июль в среднем темпы роста цен в макро-регионе были сопоставимы с общероссийскими, немного медленнее дорожали продукты питания, быстрее – услуги. Краткосрочные ценовые ожидания бизнеса (с.к.) в августе выросли, в основном за счет промышленности и сферы услуг.

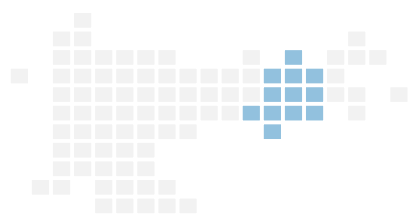
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июля рост корпоративного кредитного портфеля ускорился (с.к.) в основном за счет крупных заемщиков. Темпы роста кредитования населения в июле замедлились (с.к.) по сравнению с предыдущим месяцем, когда наблюдался высокий спрос на «Семейную ипотеку» из-за ожиданий изменения условий по ней. В рыночном сегменте ипотеки наблюдалось снижение ставок и увеличение объемов выдач. Рост задолженности по потребительским кредитам замедлился. Банки по-прежнему предъявляют высокие требования к платежеспособности заемщиков. Приток средств населения в банки остался положительным – выросли остатки как на текущих счетах, так и на краткосрочных депозитах.

ДОБЫЧА НЕФТИ И ГАЗА. В 2к26 добыча нефти на Урале продолжила снижаться. Это было отчасти вызвано ограниченными возможностями по ее внутренней переработке и хранению из-за ремонта на нефтеперерабатывающих предприятиях. Экспортные поставки соответственно возросли, несмотря на усиление давления на логистическую инфраструктуру. Объемы извлечения нефтяного попутного газа также снизились. В то же время, добыча природного газа на Урале продолжила расти, что, по информации компаний, поддерживалось высоким внутренним спросом со стороны производителей удобрений и другой химической продукции, а также энергетического сектора. Вырос внутренний спрос на газомоторное топливо. В 1п26 экспортные поставки газа по трубопроводам в юго-западном направлении остались примерно на уровне 1п25. А вот производство сжиженного природного газа (СПГ) на Ямале выросло за счет улучшения транспортировки газозавозами к европейским и азиатским потребителям, однако танкерного флота по-прежнему недостаточно для полной загрузки имеющихся перерабатывающих мощностей.

ГРУЗОПЕРЕВОЗКИ. Грузооборот автомобильного транспорта, в отличие от России в целом, на Урале в 2к26 был заметно ниже показателей аналогичных периодов предыдущих двух лет из-за сокращения масштабов перевозок в Свердловской, Тюменской областях и Пермском крае. Уменьшились объемы и дальность перевозок грузов не только на коммерческой основе, но и для собственных целей. Вместе с тем в отдельных регионах грузооборот и объемы перевезенных грузов выросли в результате ввода в строй крупных логистических комплексов – один из таких в текущем году был запущен в Челябинской области. Причиной сокращения грузооборота в июне стала ситуация на топливном рынке, поскольку она привела к увеличению времени простоя транспорта на заправках. По информации некоторых перевозчиков, тарифы срочной доставки грузов из-за рубежа выросли более чем вдвое, а тарифы на доставку с юга России – на треть. В основном опрошенные транспортные компании планируют увеличивать тарифы после завершения текущих контрактов, однако масштабы повышения будут зависеть от спроса, который они преимущественно оценивают, как слабый. Некоторые промышленные и торговые предприятия отметили, что в сложившейся ситуации будут частично переходить на доставку грузов железной дорогой.

ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ. За январь – июнь объем оптовой торговли на Урале вырос заметно сильнее, чем по России в целом (+8,6% против +1,0%). Филиальная сеть компаний оптовой торговли перемещается ближе к потребителям по мере запуска новых современных складских мощностей в регионах Урала (в предыдущем году лидером по вводу складской недвижимости в регионах стал Екатеринбург – 8,8% от объемов по РФ). Наиболее заметный вклад в прирост оборота в 1п26 внесла торговля топливом, удобрениями и сырьевыми ресурсами. В некоторых регионах оптовые подразделения крупных компаний начали напрямую работать с сельхозпроизводителями в целях обеспечения уборочной кампании. В оптовой торговле продуктами питания в 1п26 увеличились объемы реализации мяса, сыров, масла, напитков, в то время как объемы торговли мукой и крупами сократились из-за перехода производителей к работе с сетями по прямым контрактам, без участия оптовых посредников. Последние несколько месяцев опрошенные предприятия оптовой торговли отмечают ускорение роста издержек на транспортировку и складские услуги, перестройку логистики, снижение оборачиваемости запасов.

СИБИРСКОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе 2026 г. рост потребительской активности в Сибири ускорился относительно предыдущих 3 месяцев. В августе ценовые ожидания бизнеса несколько снизились. На фоне благоприятной мировой конъюнктуры сибирские угольные компании и металлурги увеличили производство и экспортные поставки продукции. Потребление угля тепловыми электростанциями Сибири снизилось из-за роста гидрогенерации.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. В июле – августе рост потребительской активности в Сибири ускорился относительно предыдущих трех месяцев. Повышенные инфляционные ожидания стимулировали рост продаж продовольственных товаров длительного хранения, электроники, бытовой техники, товаров для дома и ремонта. По оценкам представителя красноярского склада крупного маркетплейса, в июле – августе объем заказов вырос в среднем на 5-10% г/г, в том числе в сегменте товаров для дома – на четверть. В июле – августе сибиряки чаще, чем годом ранее, выбирали отдых за границей. Так, в июле 2026 г. аэропорт Красноярска зафиксировал двузначный годовой прирост пассажиропотока на зарубежных рейсах, в том числе за счет увеличения полетных программ в Азию. Одновременно туристические комплексы на Байкале и Алтае отмечали снижение загрузки номерного фонда и увеличение числа отказов от бронирований. Так, средняя загрузка объектов размещения в Республике Алтай в июле – августе не превышала 60% против 80% в предыдущие годы.

ЦЕНЫ. В июле годовая инфляция в Сибири ускорилась и осталась выше общероссийского уровня. За месяц цены выросли (с.к.) значительно больше, чем в июне, в основном из-за ускоренно дорожающих бензина и дизеля и активного переноса возросших транспортных издержек в цены товаров и услуг. В мае – июле цены в Сибири росли быстрее, чем в среднем по России, за счет непродовольственной розницы. Опережающие общероссийскую динамику темпы роста цен на широкий ассортимент непродовольственных товаров связаны с увеличением стоимости доставки и удаленностью сибирских регионов от основных центров логистики (длинное транспортное плечо). Из-за перераспределения поставок внутри страны заметнее, чем в среднем по России, подорожало моторное топливо. В августе доля предприятий, которые планируют повысить цены на свою продукцию в ближайшие 3 месяца, несколько снизилась, как и размер планируемого повышения, в основном за счет ослабления фактора горюче-смазочных материалов.

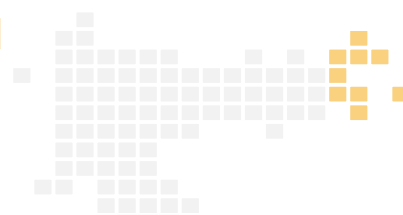
ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. В июле – августе ценовые условия банковского кредитования продолжили смягчаться, но это не привело к заметному росту кредитования. В корпоративном сегменте увеличилась задолженность строительных и энергетических компаний, предприятий химической промышленности и металлургии. На фоне снижения ставок несколько ускорилось потребительское кредитование. При этом в условиях жестких неценовых требований доля отказов в выдаче новых потребкредитов остается высокой. Некоторое оживление наблюдалось в рыночной ипотеке. Спрос на льготную ипотеку ожидаемо уменьшился после ажиотажных выдач в июне. Несмотря на снижение, ставки по вкладам населения сохраняют относительную привлекательность и поддерживают сберегательную активность сибиряков.

ДОБЫЧА УГЛЯ. В июне 2026 г. добыча угля в Сибири второй месяц подряд была выше, чем в соответствующие месяцы прошлого года, в основном, за счет наращивания экспорта – на фоне очередного обострения ближневосточного конфликта спрос и цены на сибирский уголь в июне – июле продолжили расти. По оперативным данным Минугля Кузбасса, в июне – июле экспорт угля из региона увеличился на 20% г/г (в марте – мае – на 15%). В результате в июне – июле годовая добыча угля в Кузбассе увеличилась после 6 месяцев сокращения. На фоне роста мировых цен и экспорта убытки сибирской угольной отрасли снизились.

ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ. В 2к26 производство цветных металлов в Сибири выросло в среднем на 1,5% г/г после снижения на 5,5% г/г в предыдущем квартале. В разрезе отдельных металлов динамика выпуска сохраняла неоднородность. Производство алюминия выросло. Сибирские алюминиевые заводы вышли на режим стабильной работы. Для экспорта алюминия обострение ближневосточного конфликта создало специфическое окно возможностей, которое касается как ценовой конъюнктуры, так и спроса на внешних рынках. Но существенно нарастить экспортные поставки мешают логистика, контрактная инерция и ограничения на отдельных рынках. Одновременно крупный производитель меди, никеля, палладия и платины за 2к26 ожидаемо сократил выпуск основных металлов в связи с проведением плановых ремонтов технологического оборудования и его обновлением в рамках программы импортозамещения. До конца 2026 г. в Сибири будут введены в эксплуатацию новые производственные мощности – гидрометаллургический завод по выпуску катодной меди, а также производство концентратов платиноидов на крупном месторождении.

ЭНЕРГЕТИКА. В 2к26 выработка электроэнергии в Сибири выросла на 0,3% (г/г). Прирост производства обеспечили гидроэлектростанции. В июне крупнейшая в России Саяно-Шушенская ГЭС вышла на максимум мощности за весь период эксплуатации благодаря высокому притоку воды в Енисее и новой цифровой системе управления. Выработка сибирских ТЭС была соответственно снижена. За 2к26 объем планового электропотребления в Сибири снизился на 0,4% г/г. В июле спад энергопотребления ускорился до -1,6% г/г. Годовое потребление электроэнергии сократили центры обработки данных (из-за запрета на майнинг криптовалют), предприятия черной и цветной металлургии, угледобычи, деревообработки, нефтедобычи, производства стройматериалов. При этом рост спроса на вентиляцию и кондиционирование на фоне аномальной жары поддержал объемы энергопотребления. По этой причине в отдельных сибирских регионах в июне – июле зафиксированы новые летние максимумы потребления за весь период наблюдений. Для повышения стабильной работы сибирской энергоотрасли в августе в Забайкалье запущена крупнейшая в России солнечная электростанция. С начала года в сибирских регионах введены в эксплуатацию несколько крупных подстанций и ЛЭП. Продолжается строительство новой тепловой генерации в Приангарье.

ДАЛЬНЕВОСТОЧНОЕ ГУ БАНКА РОССИИ



В июле – августе потребительская активность в макрорегионе продолжила расти, но меньшими темпами. Ценовые ожидания бизнеса снизились. Нехватка кадров несколько выросла. Дальневосточные порты были практически полностью загружены за счет экспорта энергоресурсов и контейнерного импорта. Объемы заготовки и обработки древесины оставались низкими из-за слабого внутреннего и внешнего спроса.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ДОХОДЫ. После значимого ускорения в июне потребительская активность в июле – августе, по оперативным данным, продолжила расти, но меньшими темпами. Продо-вольственные ретейлеры большинства регионов отмечали сохранение спроса на высоком уровне или его некоторый рост. Один из супермаркетов в Магаданской области указал, что спрос в июле – первой половине августа был выше обычных для этого периода значений, в том числе из-за отказа части населения от проведения отпусков за пределами региона. Пред-ставители непродовольственной розницы в основном сообщали о росте спроса в июле. Так, автодилеры Приморского края и Магаданской области отметили, что спрос на машины в июле продолжил расти, в том числе благодаря действию программ рассрочек и снижению ставок по кредитам. Предприятия по продаже книг и канцелярских товаров в Хабаровском крае со-общили о большем, чем годом ранее, увеличении спроса перед началом нового учебного года, в том числе из-за роста сроков доставки товаров с маркетплейсов. У компании по про-даже мебели на Сахалине в июле – августе вырос товарооборот в месячном и годовом выра-жении из-за увеличения ввода жилья. Представители гостиниц и общепита в ряде регионов отмечали рост спроса на свои услуги из-за увеличения турпотока. В августе краткосрочные ожидания по спросу у предприятий розничной торговли и сферы услуг снизились (с.к.).

ЦЕНЫ. Годовая инфляция в макрорегионе в июле замедлилась, но осталась выше общерос-сийской. Текущий рост цен не изменился по сравнению с июнем (с.к.) и был повышенным из-за влияния временных факторов на цены моторного топлива. За последние 3 месяца рост цен (с.к.) в макрорегионе ускорился, но был ниже, чем в целом по России. Это в том числе связано с тем, что на Дальнем Востоке подержанные иномарки подешевели сильнее, чем в среднем по стране. На региональном рынке расширилось их предложение из-за увеличения ввоза из стран Азии с начала текущего года, в том числе из-за укрепления рубля в предыдущие ме-сяцы. Также в макрорегионе меньше, чем в целом по стране, подорожало моторное топливо. Это связано с тем, что на Дальнем Востоке предложение топлива было более стабильным, чем в других регионах страны. В августе краткосрочные ценовые ожидания бизнеса в макро-регионе снизились при их росте в среднем по России. Это произошло из-за их уменьшения у предприятий в сфере добычи полезных ископаемых и в секторе услуг при увеличении в целом по стране. Сократилось число компаний, связывавших ожидаемый рост цен с изменением стоимости горюче-смазочных материалов. При этом ценовые ожидания предприятий рознич-ной торговли снизились меньше, чем в среднем по России.

РЫНОК ТРУДА. В июле – августе обеспеченность предприятий трудовыми ресурсами ухуд-шилась после некоторого улучшения в 2к26. В июле, по оперативным данным, увеличилось число вакансий и предлагаемые зарплаты (с.к.). В августе, по данным оперативного опроса

Банка России, предприятия отмечали усиление нехватки кадров. В Сахалинской и Магаданской областях дефицит кадров вырос из-за ужесточения контроля за наймом мигрантов. В Хабаровском крае существенно расширился перечень видов экономической деятельности, на предприятия которых запрещено привлекать иностранную рабочую силу. У ряда компаний дефицита кадров не наблюдалось из-за снижения спроса на их продукцию. По этой причине отдельные предприятия в Амурской и Сахалинской областях сокращали персонал.

ДКУ И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР. На начало июля темп роста корпоративного кредитного портфеля практически не изменился (с.к.) и сохранялся вблизи низких средних значений 2025 года. Портфель крупного бизнеса рос тем же темпом, что и в мае (с.к.), а МСП – снизился впервые с ноября 2025 г. из-за сокращения новых выдач (с.к.). В июле – августе, по оперативным данным, спрос бизнеса на кредиты оставался вблизи уровня июня. Рост розничного кредитного портфеля в июле замедлился (с.к.). Потребительское кредитование немного снизилось после роста в мае – июне (с.к.). В ипотечном сегменте, наоборот, темпы роста повысились за счет увеличения выдач по льготным госпрограммам, доля которых в новых выдачах превысила 70%. В августе, по оценкам банков, спрос на потребительские кредиты сохранялся слабым. Рост средств населения на счетах в банках в июле ускорился (с.к.) за счет текущих счетов, а объем срочных депозитов практически не изменился (с.к.).

ЛОГИСТИКА. В июле грузооборот дальневосточных портов немного снизился к рекордному уровню июня (с.к.), но был на 20% выше, чем в среднем в 2025 году. На сокращение объемов перевалки нефтепродуктов повлияло введение в июле дополнительных ограничений на экспорт. Морские поставки угля немного снизились относительно июня (с.к.) из-за сокращения спроса со стороны одной из стран Азии на энергетические марки в связи с высокими запасами, но были выше рекордных значений на 13% за 7 предыдущих лет как минимум. В то же время железнодорожные перевозки угля на экспорт в июле увеличились, в том числе за счет высвобождения мощностей из-за снижения перевозок топлива. Перевалка контейнеров в портах в июле, несмотря на снижение (с.к.), осталась на 11% выше среднего значения за 2025 год. Объемы импорта сохранялись на высоком уровне. В результате мощности морских контейнерных терминалов в июле – августе были практически полностью загружены. Перевозки контейнеров по Дальневосточной железной дороге в июле были на максимуме с ноября 2024 г., при этом отправки в западные регионы страны в августе достигли нового ежесуточного максимума. С целью стимулирования возврата фитинговых платформ на Дальний Восток в конце июля стоимость контейнерных железнодорожных перевозок из западных регионов страны снизилась практически вдвое по сравнению как с маем – июнем, так и с уровнем прошлого года.

ЛЕСОЗАГОТОВКА И ДЕРЕВООБРАБОТКА. В июле сокращение заготовки древесины в макрорегионе ускорилось к 2к26 (с.к.). Объемы деревообработки снизились после незначительного роста в 2к26 (с.к.) и были ниже, чем в среднем за последние три года. Большинство компаний продолжали отмечать слабый внутренний и внешний спрос. Так, предприятия Сахалинской области сообщали об уменьшении числа госзаказов и спроса на индивидуальное жилищное строительство. Кроме того, большинство компаний макрорегиона сообщили о снижении финансовых результатов из-за роста издержек, в том числе на топливо, и низких экспортных цен. Поддержку спросу оказывала реализация проектов по развитию деревянного домостроения. В Якутии крупный лесопромышленный комплекс сообщил об увеличении отгрузки древесины в июне, в том числе благодаря росту спроса со стороны корпоративных застройщиков и добывающих предприятий.

ВРЕЗКА 1

РЕГИОНАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ

В январе – июле 2026 г. доходы консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации продолжали расти благодаря увеличению поступлений налоговых и неналоговых доходов. На фоне повышения собственных доходов поступления из федерального бюджета выросли незначительно. В расходах за этот же период, кроме статей социальной направленности, большую роль стало играть финансирование по статье «Национальная экономика» – в частности, увеличение затрат на обновление инфраструктуры. Структура государственного долга регионов также меняется: часть субъектов получает списание задолженности по федеральным бюджетным кредитам, другие вынужденно наращивают более дорогие коммерческие заимствования.

Темпы прироста и доходов, и расходов консолидированного бюджета субъектов Российской Федерации в январе – июле 2026 г. отставали от федерального бюджета (5,5% и 6,0% против 8,8% и 14,5% г/г соответственно)⁴.

ДОХОДЫ

По итогам января – июля 2026 г. во всех семи макрорегионах доходы консолидированных бюджетов росли в годовом выражении, однако темпы прироста существенно различались – от 1,2% г/г на Урале до 15,3% г/г на Дальнем Востоке (рис. В-1-1).

Главным и наиболее устойчивым источником роста доходов стал **налог на доходы физических лиц (НДФЛ)**: поступления выросли во всех макрорегионах – от 7,3% г/г на Урале до 14% г/г на Юге. В основе – рост номинальных зарплат на фоне дефицита кадров и повышения минимального размера оплаты труда (МРОТ). Эффект особенно заметен в регионах с более высокой занятостью в производствах, выполняющих госконтракты (например, в Удмуртской Республике). В Республике Алтай рост поступлений от НДФЛ обеспечен повышенным спросом на кадры в туризме. Рост поступлений от НДФЛ в Северо-Кавказском федеральном округе (СКФО) связан с легализацией неформальной занятости.

Динамика поступлений от **налога на прибыль**, напротив, оказалась разнородной, отражая структуру региональных экономик. Рост показывали сырьевые и экспортно ориентированные регионы: в Ямало-Ненецком автономном округе (ЯНАО) наблюдался рост, в основном, за счет экспортеров газа; на Дальнем Востоке – за счет золотодобытчиков в Хабаровском крае и Магаданской области, нефтегазового сектора в Сахалинской области и Республике Саха (Якутия) на фоне роста цен на энергоносители из-за ближневосточного конфликта; в Республике Татарстан рост поступлений также определила нефтяная отрасль. В то же время целый ряд регионов столкнулся со снижением доходов: Кемеровская область – из-за сохраняющихся трудностей в угольной отрасли; Свердловская область – из-за снижения выпуска в металлургии и Республика Башкортостан в связи с возвратом авансовых платежей налогоплательщикам в пределах сумм положительного сальдо на ЕНС; Ульяновская область – из-за высокой базы и возврата ранее уплаченных авансов по налогу; Белгородская область – из-за снижения прибыли в металлургии и добыче руды на фоне экспортных ограничений, Республика Бурятия – снижение поступлений налога на прибыль из-за возврата излишне уплаченного

⁴ «Предварительная оценка исполнения федерального бюджета за январь – июль 2026 года». Документ размещен на сайте Минфина России 11.08.2026.

налога в 2025 году крупнейшими предприятиями сферы авиастроения и лизинга железнодорожного транспорта. Среди макрорегионов наибольшее снижение поступления налога на прибыль было на Юге (на 1% г/г). Показатель снизился в ЮФО – прежде всего в Краснодарском крае за счет снижения объема платежей крупнейшими плательщиками в топливно-энергетическом комплексе, на транспорте и в строительстве. В СКФО поступления, напротив, выросли благодаря мерам по обелению экономики.

Безвозмездные поступления в целом демонстрируют тенденцию к снижению, особенно заметную в Центральной России (на 16% г/г из-за снижения поступлений в Курскую область в результате прекращения специальных выплат жителям приграничья в 2026 г.) и в нефтегазодобывающих регионах Урала (Тюменской области, Ханты-Мансийском автономном округе (ХМАО), Ямало-Ненецком автономном округе (ЯНАО) на фоне сокращения федеральной поддержки из-за роста базы собственных доходов. На Юге динамика разнонаправленная: в ЮФО трансферты снизились на 6,6% г/г (в том числе из-за снижения перечислений в Краснодарский край, Республику Крым и Севастополь), преимущественно из-за сокращения финансирования по программе социально-экономического развития Республики Крым и города Севастополя, тогда как в СКФО выросли на 9,7% г/г за счет дополнительных перечислений на выравнивание бюджетной обеспеченности. Отдельные регионы в 2026 г. получают разовые крупные транши, например, увеличился объем поступлений в бюджет Приморского края в рамках рекордного за пять лет федерального финансирования научно-технического центра на острове Русский.

Корректировка **плана на 2026 г. по доходам** макрорегионов незначительная от -0,3% до +6,3% к первоначальному плану, так как оценивается лишь уточнение прогноза внутри уже сформированного бюджета на год. Максимальные значения корректировок планов отмечаются у Волго-Вятки (+1,9%) и Дальнего Востока (+6,3%) – в основном за счет увеличения планового объема безвозмездных поступлений. Также были увеличены ожидаемые поступления от налогов, сборов и регулярных платежей за пользование природными ресурсами, налога на прибыль и НДФЛ из-за более высокой фактической динамики поступлений.

РАСХОДЫ

По итогам января – июля 2026 г. динамика расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации существенно дифференцирована по макрорегионам. Наиболее высокий темп прироста зафиксирован на Дальнем Востоке (на 13% г/г). На Урале отмечен нулевой прирост (рис. В-1-2).

Рост расходов на **социальную политику** обеспечен индексацией выплат и увеличением расходов на поддержку военнослужащих и членов их семей. Наибольший прирост по данной статье зафиксирован в Сибири (на 11% г/г), минимальный – в Волго-Вятке (на 1,1% г/г).

Расходы на **образование** увеличились во всех макрорегионах. Основной фактор – индексация зарплат педагогов и увеличение МРОТ. Наибольший прирост зафиксирован на Дальнем Востоке (на 14% г/г): в частности, в Хабаровском крае создается Дальневосточный центр отдыха и оздоровления детей.

Динамика расходов на **национальную экономику** была разнонаправленной: наибольший темп прироста зафиксирован в Волго-Вятке (на 13% г/г), тогда как в Центральной России отмечено сокращение на 8,7% г/г. В Магаданской области расходы выросли в 2,4 раза г/г за счет строительства 9 инфраструктурных объектов в рамках концессионных соглашений, а также

из-за удорожания услуг по лизингу вертолетов. В Республике Марий Эл отмечен рост расходов в связи с реализацией мероприятий по строительству объектов транспортной инфраструктуры. Снижение в Центральной России связано с уменьшением расходов в Москве и Московской области вследствие удлинения сроков реализации инвестиционных программ. В Республике Тыва сокращение расходов обусловлено снижением (в 8,4 раза г/г) финансирования по статье «Топливо-энергетический комплекс» из-за отсутствия грантов с казначейским сопровождением и субсидий на возмещение затрат, которые в 2025 г. составляли основу расходов по данной статье.

Расходы на **здравоохранение** были также неоднородными. Так, в Кировской и Нижегородской областях снижение расходов связано с сокращением субсидий на модернизацию первичного звена здравоохранения. В Республике Хакасия отмечен рост расходов в 1,6 раза г/г за счет реализации нацпроектов и индексации расходов на заработную плату, погашение кредиторской задолженности.

Расходы на **жилищно-коммунальное хозяйство (ЖКХ)** значительно выросли в Центральной России (на 34% г/г). Так, в Ярославской области средства направлены на модернизацию теплосетей с износом более 80%, в Тамбовской области – на совершенствование деятельности регионального оператора по обращению с отходами. При этом в регионах Урала зафиксировано сокращение (на 16% г/г) расходов, в том числе Тюменской области из-за планового сокращения расходов на благоустройство и ЯНАО в связи с плановым сокращением объемов дорожного строительства и ремонта. В Липецкой области падение расходов связано с уменьшением субсидий на капремонт многоквартирных домов.

Общегосударственные расходы выросли во всех макрорегионах, прежде всего за счет индексации оплаты труда госслужащих. Наибольшие темпы прироста отмечены в Волго-Вятке (+18% г/г) и Центральной России (+11% г/г).

По отдельным статьям, согласно планам на 2026 г., ожидается рост расходов. Например, по статье «Образование» за счет индексации заработных плат и увеличения МРОТ, регионы закладывают средства на капитальный ремонт и оснащение школ, запланирован рост расходов на коммунальные услуги.

В ряде регионов ведется работа по **оптимизации расходов в 2026 г.**, ее масштабы варьируются от региона к региону.

САЛЬДО БЮДЖЕТА, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА

В январе – июле 2026 г. консолидированные бюджеты субъектов Российской Федерации **исполнены с профицитом** в 188 млрд руб. против 249 млрд руб. в аналогичном периоде 2025 года. На это оказало влияние сохранение как соотношения доходов и расходов, так и темпов роста собственных доходов и расходов региональных бюджетов (рис. В-1-3, В-1-4).

Профицит сформирован, в основном, Центральной Россией, где консолидированный бюджет в целом сложился с профицитом 278 млрд рублей (369 млрд руб. в аналогичном периоде 2025 г.), но обеспечен он практически полностью Москвой и Московской областью, без их учета бюджеты регионов округа исполнены с дефицитом 26 млрд рублей (профицит 7 млрд руб.). Регионы Урала сократили дефицит до 66 млрд рублей за счет роста собственных доходов (+2,5%) при отсутствии роста расходов. По итогам 2026 г. ожидается отрицательное сальдо консолидированных бюджетов во всех макрорегионах, при этом плановый дефицит на 2026 г. также пересматривался в сторону увеличения, например, в регионах Волго-Вятки он вырос до 228 млрд рублей.

Основным источником финансирования дефицита бюджетов регионов в 2026 г. являются остатки средств на счетах, также регионы стали прибегать к использованию банковских кредитов для покрытия кассовых разрывов. На фоне снижения ключевой ставки более доступными становятся коммерческие заимствования, расширение их применения характерно для всех макрорегионов. Стоит отметить и практику замещения дорогих коммерческих кредитов более дешевыми в рамках лимита: на Дальнем Востоке при неизменном общем объеме коммерческой задолженности регионы (в частности Сахалинская область) активнее гасят кредиты с высокой ставкой, замещая их более дешёвыми, чтобы снизить расходы на обслуживание долга. Общая для всех макрорегионов тенденция – сокращение доли бюджетных кредитов в структуре госдолга благодаря механизму списания до 2/3 задолженности в рамках поручений Президента России по итогам послания 2024 года. В 2026 г. Правительство России списало задолженность по бюджетным кредитам 60 регионам на сумму более 260 млрд рублей.

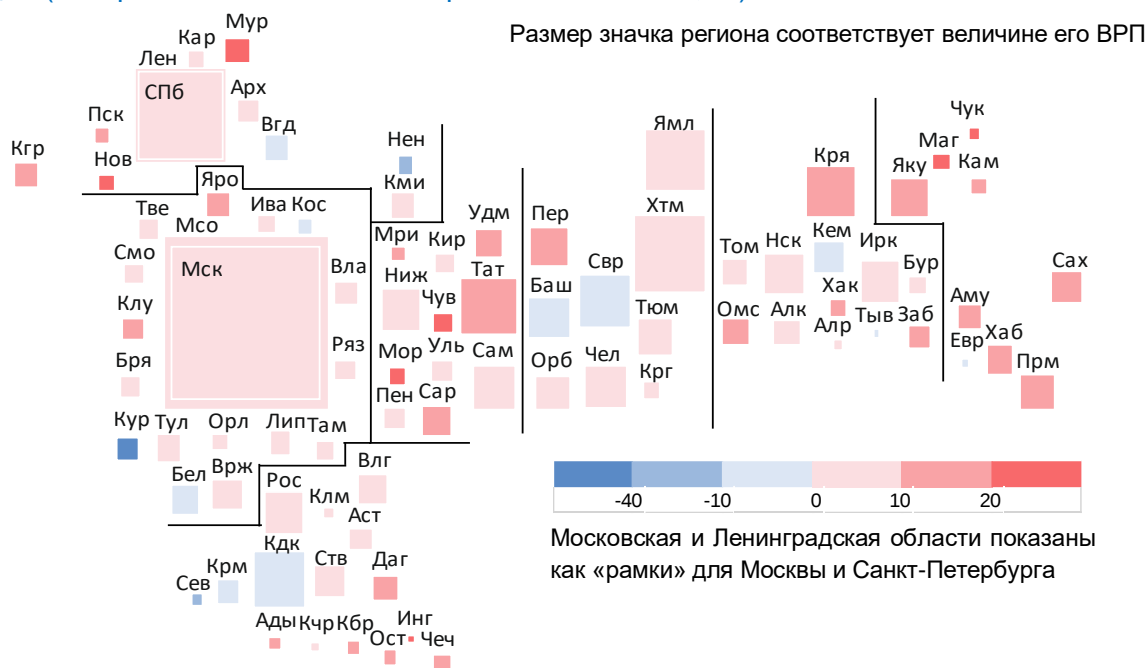
ОЦЕНКИ БЮДЖЕТНОГО ИМПУЛЬСА В 2025–2026 ГОДАХ⁵

Отношение автономного сальдо к собственным доходам по макрорегионам неоднородно в 2025–2026 гг. Опираясь на бюджетные планы регионов на 2026 г. можно предположить увеличение бюджетного импульса в Центральной России, в Волго-Вятке, на Северо-Западе, Юге и на Дальнем Востоке; его снижение на Урале и неизменность – в Сибири (рис. В-1-6).

Бюджетная политика, в том числе на уровне региональных бюджетов, формирует существенный положительный вклад в совокупный спрос. Вместе с тем, как и в предыдущие годы, бюджетный импульс по итогам 2026 г. будет зависеть от уровня исполнения расходов относительно планов региональных властей и собираемости собственных доходов.

⁵ Бюджетный импульс – это оценка направленности бюджетной политики с точки зрения влияния на инфляцию. Он измеряется через сравнение текущего отношения автономного сальдо к собственным доходам и его базового уровня. Базовый уровень – среднее значение этого отношения за 2016 – 2019 годы. Если текущее отношение автономного сальдо бюджета к собственным доходам значительно ниже, чем в базовый период, то бюджетная политика мягкая (стимулирующая), если значительно выше, то бюджетная политика жесткая (сдерживающая).

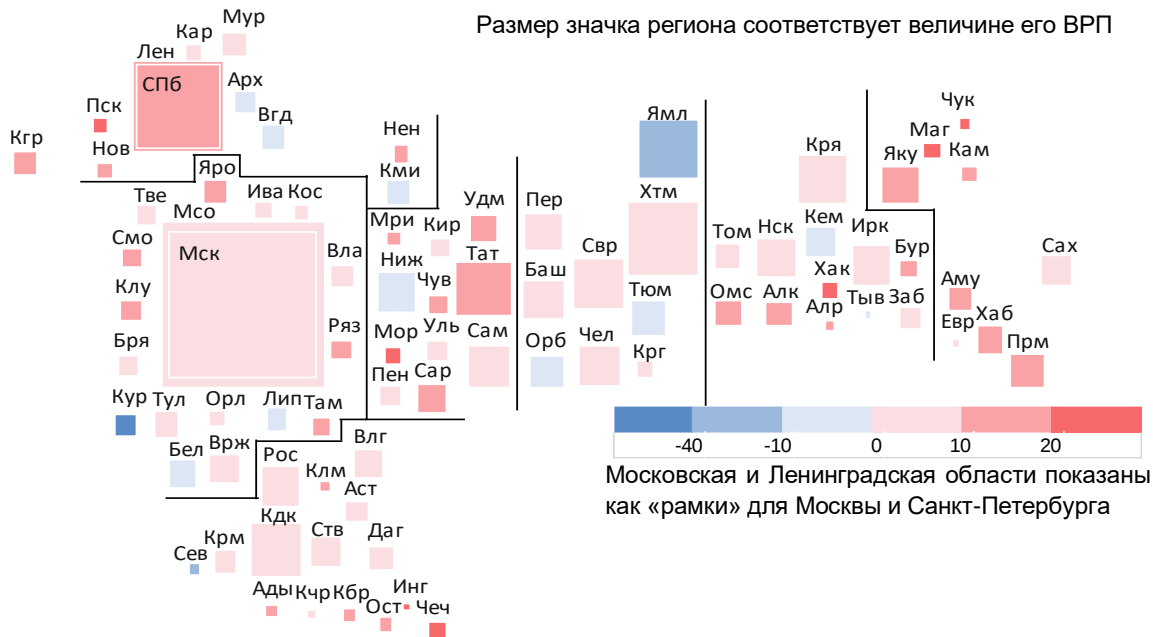
Рис. В-1-1. Прирост совокупных доходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – июль 2026 г. к январю – июлю 2025 г., %)



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

Источники: система «Электронный бюджет», региональные органы исполнительной власти, расчеты Банка России.

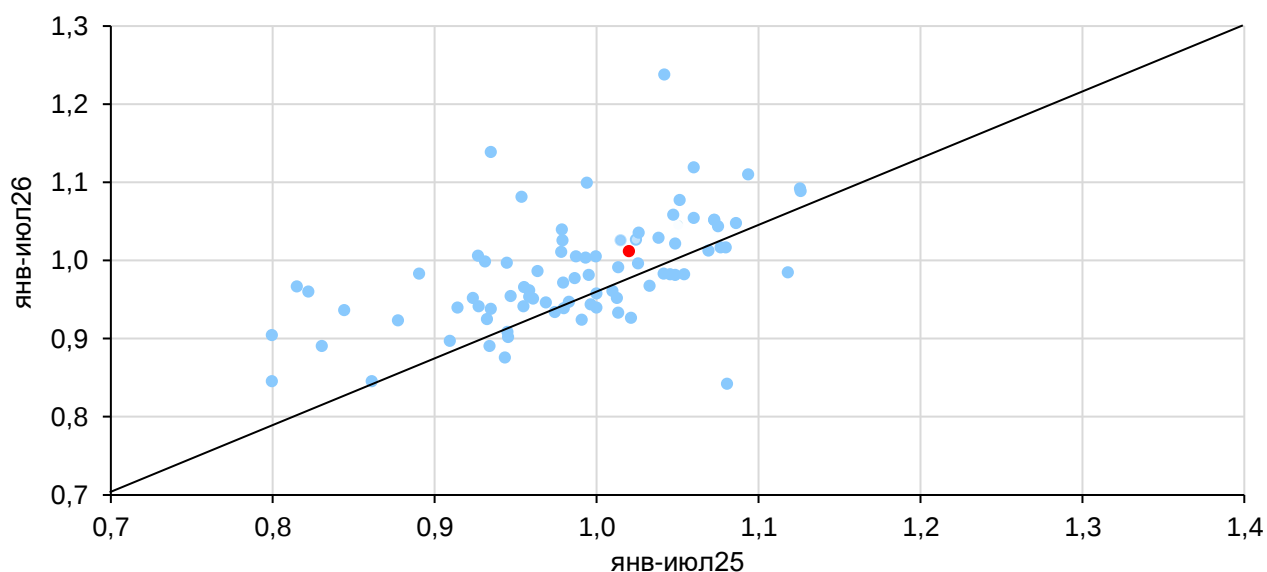
Рис. В-1-2. Прирост совокупных расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (январь – июль 2026 г. к январю – июлю 2025 г., %)



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

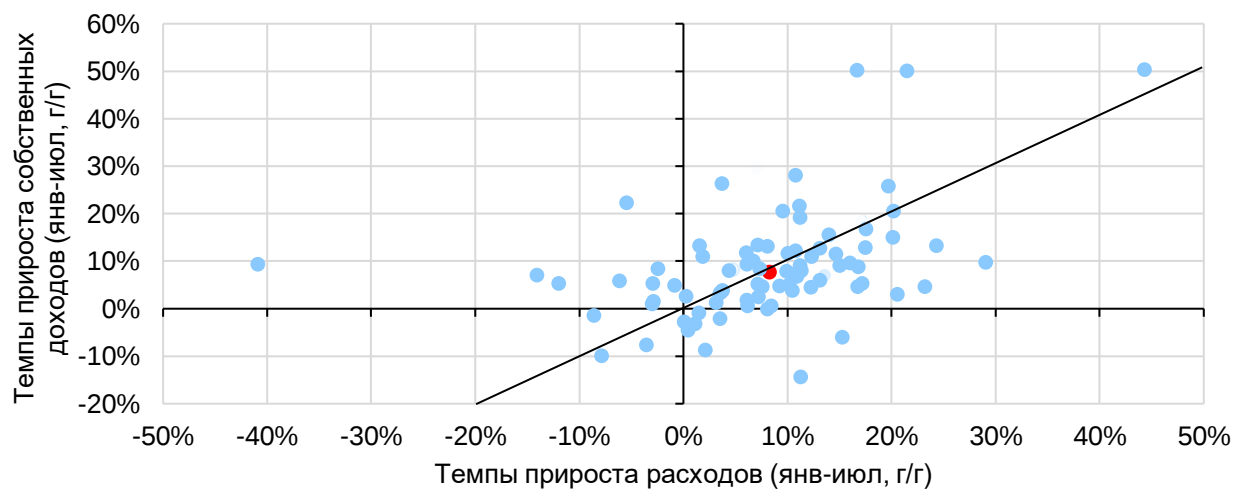
Источники: система «Электронный бюджет», региональные органы исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-3. Отношение доходов к расходам консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации, ед. (январь – июль 2026 г. и январь – июль 2025 г.)



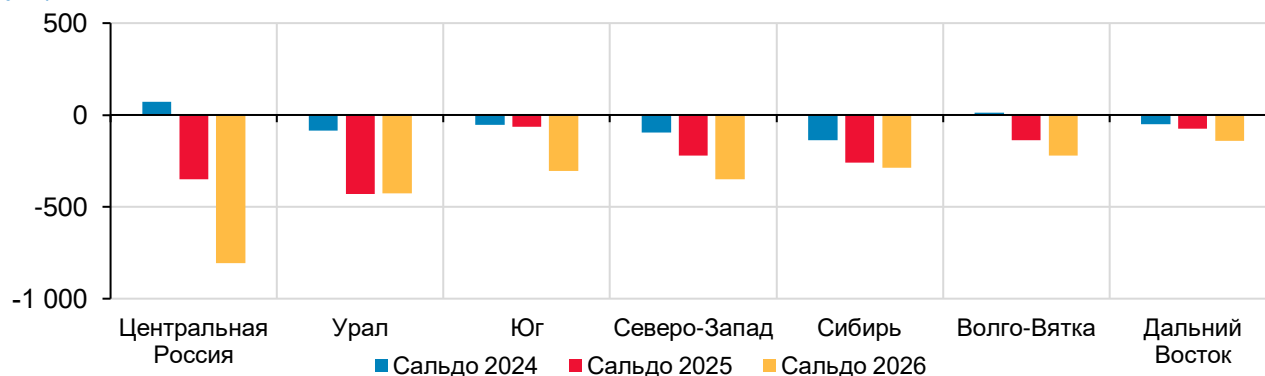
* Красной точкой отмечено значение в среднем по субъектам РФ
Источники: система «Электронный бюджет», расчеты Банка России.

Рис. В-1-4. Темпы прироста собственных доходов и расходов консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации, % (январь – июль 2026 г., г/г)



* Красной точкой отмечено значение в среднем по субъектам РФ
Источники: система «Электронный бюджет», расчеты Банка России

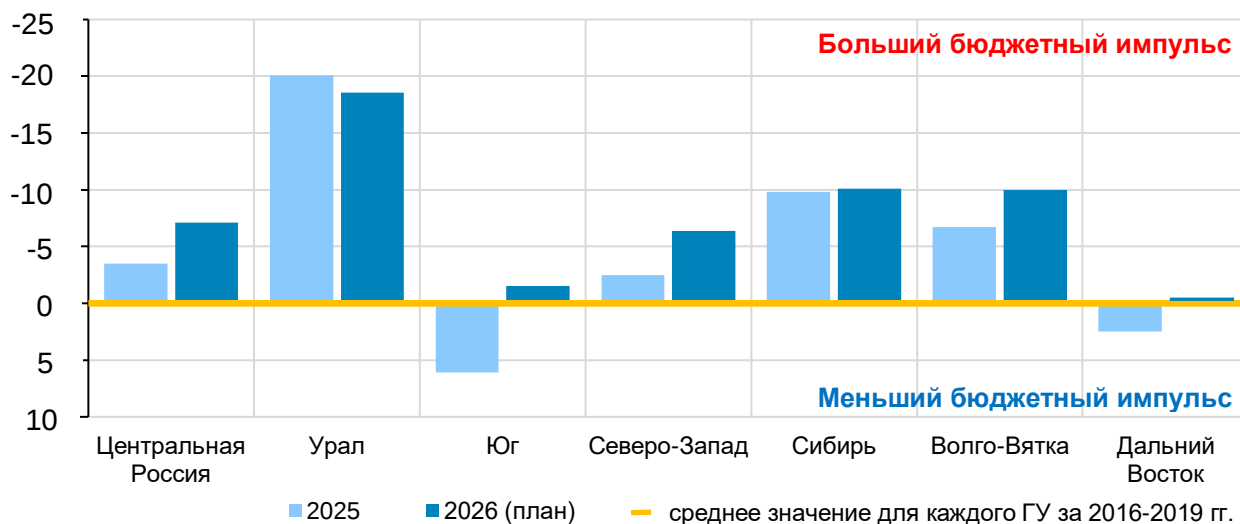
Рис. В-1-5. Сальдо консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации* (млрд руб.)



* Без учета данных по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

Источники: система «Электронный бюджет», региональные органы исполнительной власти, расчеты Банка России.

Рис. В-1-6. Отношение автономного сальдо бюджетов макрорегионов Российской Федерации к собственным доходам в отклонениях от среднего значения для каждого макрорегиона за 2016 – 2019 гг., %



Источники: Минфин России, Федеральное казначейство, система «Электронный бюджет», региональные органы исполнительной власти, расчеты Банка России.

ВРЕЗКА 2

МАЛЫЙ И СРЕДНИЙ БИЗНЕС В ТЕКУЩИХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

В 2026 г. малый и средний бизнес столкнулся с необходимостью адаптации к меняющимся экономическим условиям: налоговым изменениям, охлаждению спроса, а также ограничениям, связанным с ситуацией на топливном рынке и внешним воздействием на логистику. Оценки предприятий малого и среднего бизнеса в части влияния этих факторов были хуже, чем у крупных компаний. В то же время предприниматели гибко трансформировали свою деятельность: находили новых поставщиков и рынки сбыта, перестраивали логистику и расчеты. Предприятия использовали все доступные меры поддержки, применяли разные способы минимизации расходов и удержания клиентов.

ТЕКУЩИЕ ТЕНДЕНЦИИ

В августе 2026 г. в целом по России количество предприятий сегмента малого и среднего предпринимательства (МСП) выросло на 3,5% г/г. Увеличилось число организаций всех категорий – от микропредприятий до представителей среднего бизнеса (рис. В-2-1).

Однако внутри отраслей динамика была разнонаправленной. В обрабатывающей промышленности, строительстве, транспортировке наблюдался рост числа предприятий. Малый и средний бизнес стремился занимать свободные ниши и получать новые заказы. В то же время в торговле и сельском хозяйстве число предприятий снизилось. Отчасти это связано с ростом конкуренции со стороны маркетплейсов, сетевого ретейла и крупных агрохолдингов.

Вместе с тем по сравнению с началом 2026 г. количество предприятий МСП сократилось на 2,0%, а число занятых на них – на 0,2%. Снижение затронуло все основные отрасли: обрабатывающие производства, строительство, торговлю, транспортировку и сельское хозяйство. Основной вклад внесло уменьшение числа микропредприятий и их штата. Похожие изменения в августе по сравнению с началом года наблюдались и в прошлые годы.

Оценки текущей рыночной ситуации со стороны предприятий МСП были хуже, чем у крупных компаний. На текущие оценки делового климата влияет спрос (рис. В-2-2): за последний месяц его оценки предприятиями малого и среднего бизнеса ухудшились более значительно, чем у крупных предприятий. Это было характерно для всех основных отраслей. Как результат, текущие объемы производства в августе по сравнению с июлем у малых и средних предприятий снизились. В большей мере с этим столкнулись предприятия торговли. При этом в сегменте малых предприятий сельского хозяйства наблюдался небольшой рост.

В то же время ожидания по спросу в августе значительно улучшились. Однако в разрезе отраслей ситуация была неоднородной: в то время как предприятия промышленности ждут существенного улучшения ситуации, строители ожидают снижения спроса из-за возможного ужесточения условий семейной ипотеки. **Вслед за оптимизмом в части будущего спроса повысились и ожидания в сфере производства.** Более высокие темпы восстановления выпуска ожидают предприятия промышленности.

Неоднородность оценок по текущему и ожидаемому спросу повлияла на ценовые ожидания в августе. Средние предприятия ожидают более высокого роста спроса и, как следствие, цен. Ценовые ожидания малых предприятий снизились. Они не так позитивно оценивают возможность роста спроса – это будет сдерживать возможность увеличения цен.

Оценки делового климата малыми предприятиями в августе по сравнению с июлем улучшились (рис. В-2-3, В-2-4, В-2-5). По данным мониторинга предприятий, проводимого Банком России, индикатор бизнес-климата (ИБК) малого бизнеса несколько увеличился благодаря улучшению краткосрочных ожиданий компаний, хотя и оставался отрицательным. При этом оценки делового климата у средних предприятий были менее негативными, чем в целом по экономике.

ОСОБЕННОСТИ АДАПТАЦИИ МСП В ОТРАСЛЕВОМ И РЕГИОНАЛЬНОМ РАЗРЕЗЕ

В 2026 г. малый и средний бизнес столкнулся с необходимостью адаптации к меняющимся экономическим условиям – логистическим, технологическим, налоговым, а также охлаждению спроса на свою продукцию. В ответ на это предприятия оптимизировали издержки, меняли каналы сбыта продукции, находили новых поставщиков, перестраивали логистику и производственные процессы.

Ситуация на рынке моторного топлива повлияла на бизнес в большинстве макрорегионов. Ограниченное предложение топлива и рост цен на него увеличивали издержки субъектов МСП и риски вынужденного простоя. Так, некоторые транспортные компании из Марий Эл из-за нехватки топлива изменили маршруты перевозок и отказались от поездок на дальние расстояния. В Хабаровском крае производство консервированной овощной продукции в июле было приостановлено на две недели из-за отсутствия топлива для производственных котлов.

При этом субъекты МСП оперативно перестраивали логистические цепочки и производственные процессы. Так, производитель трансформаторных электроподстанций и электрооборудования в Ленинградской области для снижения логистических расходов минимизировал рейсы за счет укрупнения заказов у поставщиков и более компактной упаковки готовой продукции. Молочный завод в Кабардино-Балкарской Республике пересматривал маршруты и искал новых поставщиков.

Нарушение работы отдельных логистических центров привело к финансовым потерям субъектов МСП, работающих через онлайн-платформы. В ответ на возросшие в последние месяцы риски предприятия оперативно перестраивали бизнес-модели, снижая зависимость от инфраструктуры маркетплейсов и диверсифицируя каналы сбыта. Компании и предприниматели, в том числе из Республики Бурятия, Владимирской, Кировской, Ленинградской, Рязанской и Ульяновской областей, переходили на использование собственных складских помещений, альтернативных логистических операторов и переориентировались на прямые продажи. Также для пострадавших предпринимателей внедрялись меры поддержки как на уровне Правительства России в виде отсрочки по уплате налогов и отмены проверок, так и со стороны самих маркетплейсов в виде снижения тарифов.

Изменения в налоговом законодательстве, которые вступили в силу в 2026 г., отразились на деятельности бизнеса. По данным опросов Банка России, около 20% малых предприятий начали платить НДС с начала текущего года – в первую очередь это предприятия транспорта, услуг и торговли (рис. В-2-6). Отмена пониженных тарифов страховых взносов как универсальной льготы для всех видов деятельности МСП привела к росту нагрузки на фонд оплаты труда – об этом заявили более 40% предприятий. Наибольший рост наблюдался в транспортировке и хранении, торговле и услугах.

Некоторые субъекты МСП отмечают, что охлаждение потребительского спроса ограничивает возможности переноса возросших издержек в конечные цены для потребителей. Согласно опросу Банка России, почти каждое второе предприятие не смогло перенести возросшую налоговую нагрузку в цены. Например, предприятие торговли в Алтайском крае работает по договорам с зафиксированными на текущий год ценами.

Для минимизации издержек около трети участников опроса перешли на более бюджетное сырье и материалы – чаще всего в строительстве и транспорте, пересмотрели планы по индексации зарплат в сторону уменьшения – преимущественно в сфере услуг. Предприятия торговли дополнительно отмечали сокращение персонала и ассортимента продукции.

Возможности адаптации бизнеса к текущим экономическим условиям во многом зависят от вида деятельности.

Промышленные предприятия для обеспечения устойчивого функционирования развивают новые каналы сбыта, реализуют государственные заказы, гарантирующие сбыт произведенной продукции. Так, производитель теплоизоляционных материалов в Волгоградской области увеличил товарооборот за счет поставок в рамках госконтрактов и продаж специализированных негорючих покрытий. Из-за снижения спроса производитель консервированной овощной продукции в Республике Бурятия прорабатывает расширение каналов сбыта, рассматривая экспорт в Монголию. Производитель холодильного оборудования в Орловской области повысил эффективность управления складскими запасами, благодаря организации полного цикла от проектирования до сервисного обслуживания.

Сельскохозяйственный сектор сокращает расходы и ищет новые ниши. Крестьянское хозяйство в Ставропольском крае рассматривает переход на поверхностную обработку почвы вместо вспашки для снижения издержек. В Республике Тыва на некоторых предприятиях введен режим экономии топлива и сокращены транспортные работы. Агропредприятие в Воронежской области запустило проект по производству семян кукурузы.

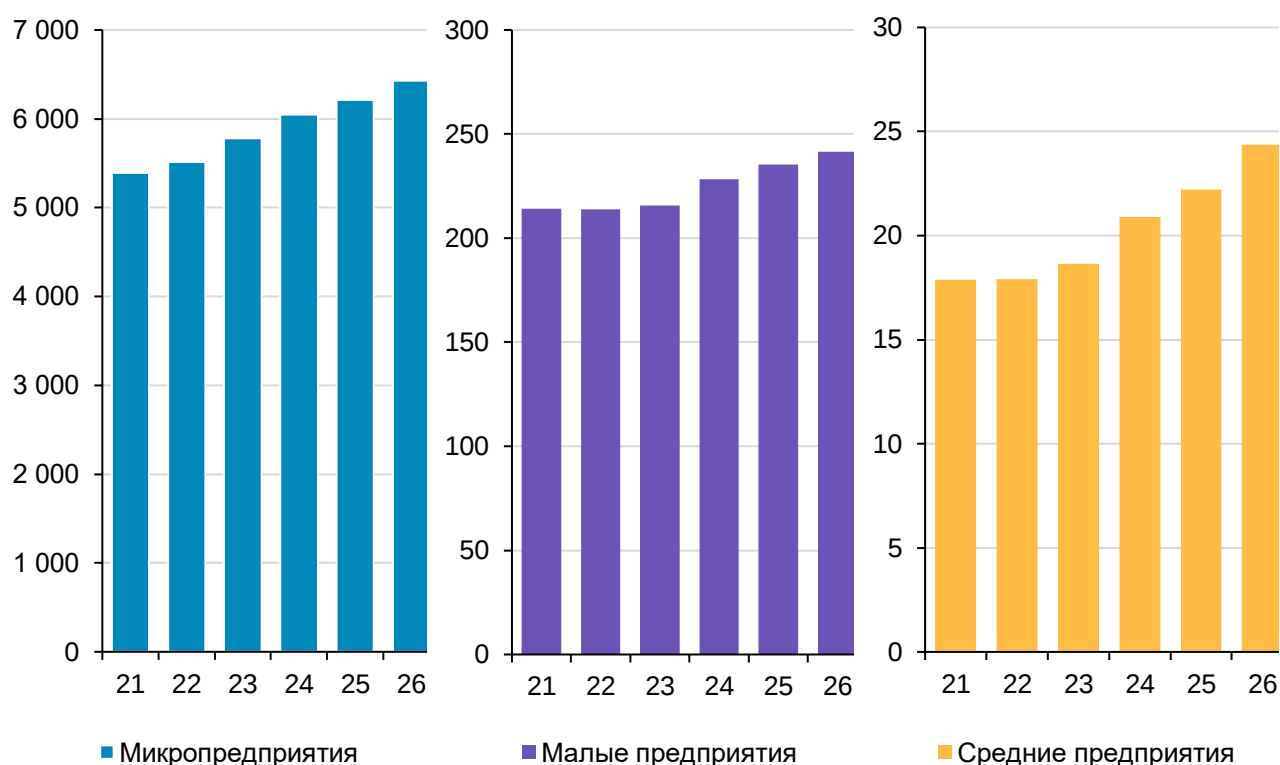
Предприятия сферы торговли в ответ на рост затрат и снижение спроса диверсифицируют каналы продаж, пересматривают ценовую политику и оптимизируют присутствие на рынке. В Ростовской области предприятие развивает онлайн-направление для компенсации потерь по другим каналам сбыта, а компания в Кабардино-Балкарской Республике перешла на работу с локальными контрагентами и создала дополнительные складские запасы.

В сфере услуг предприниматели активно используют меры господдержки и сокращают издержки. Туроператор в Севастополе использует меры господдержки для сохранения персонала и пересматривает маршруты. Некоторые представители общепита оптимизируют затраты через изменение ассортимента и моделей доставки. При этом предприятия туризма ориентированы на стимулирование спроса: отдельные гостиницы и санатории Краснодарского края из-за сокращения турпотока снижают цены на номера и предоставляют скидки.

Для поддержки МСП в текущих экономических условиях региональные органы власти реализуют финансовые и налоговые меры. Например, в Сахалинской области существенно расширен перечень видов деятельности, на которые распространяется льготная ставка 10% по упрощенной системе налогообложения. При этом для вновь зарегистрированных индивидуальных предпринимателей введена нулевая ставка. В Смоленской области действует программа льготной аренды муниципальной собственности для бизнеса в течение двух лет. Органы власти также продолжают оказывать консультационную и финансовую поддержку через региональные центры «Мой бизнес».

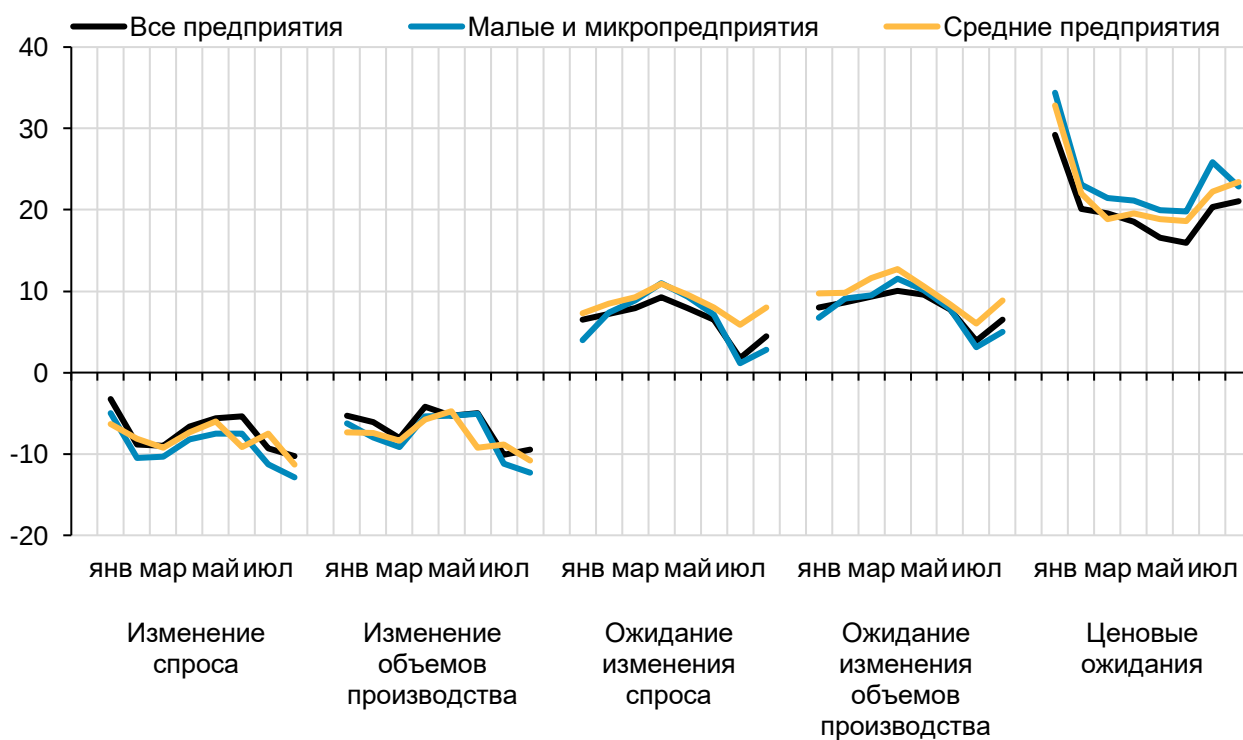
Несмотря на то что предприятия МСП оценивают текущую ситуацию как сложную, они демонстрировали высокую адаптивность и гибкую подстройку бизнес-процессов под текущие экономические условия – диверсифицировали рынки сбыта, находили новых поставщиков, сокращали издержки и пересматривали ассортимент продукции.

Рис. В-2-1. Количество предприятий малого и среднего бизнеса на начало августа соответствующего года, тыс. ед.



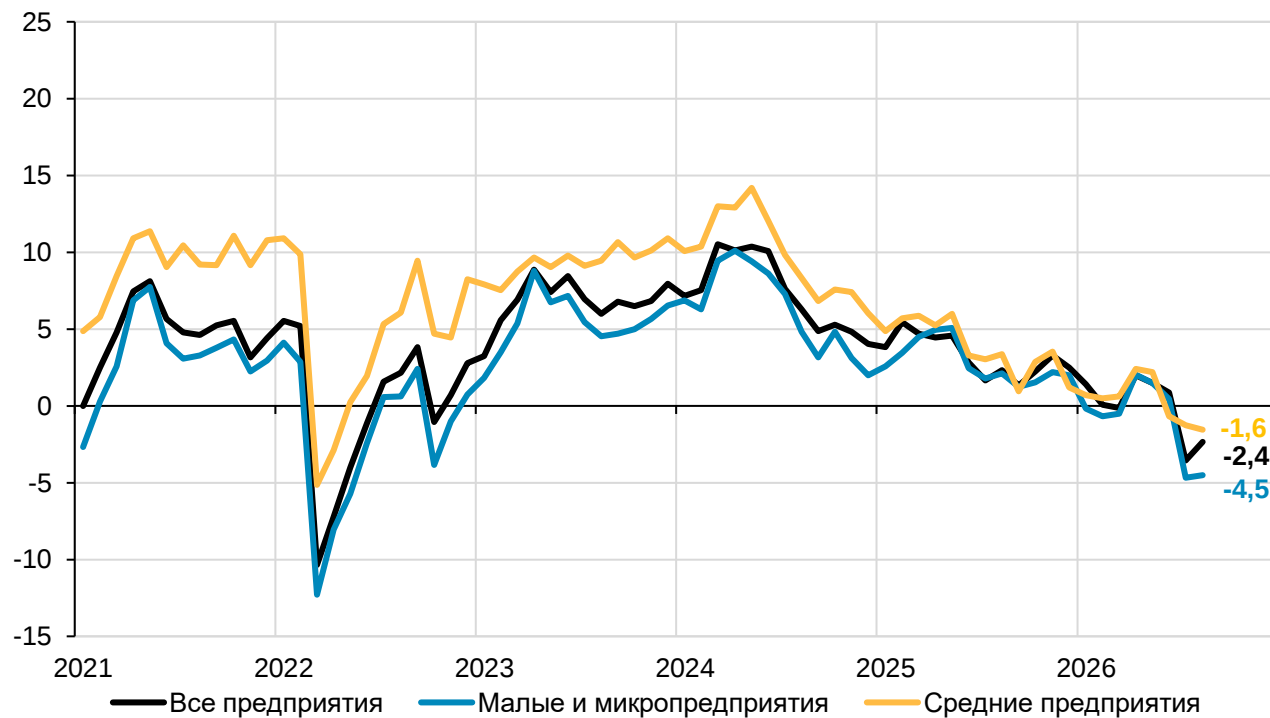
Источник: ФНС России.

Рис. В-2-2. Изменение и ожидание объемов спроса и производства, ценовые ожидания в январе – августе 2026г., баланс ответов (с.к.)



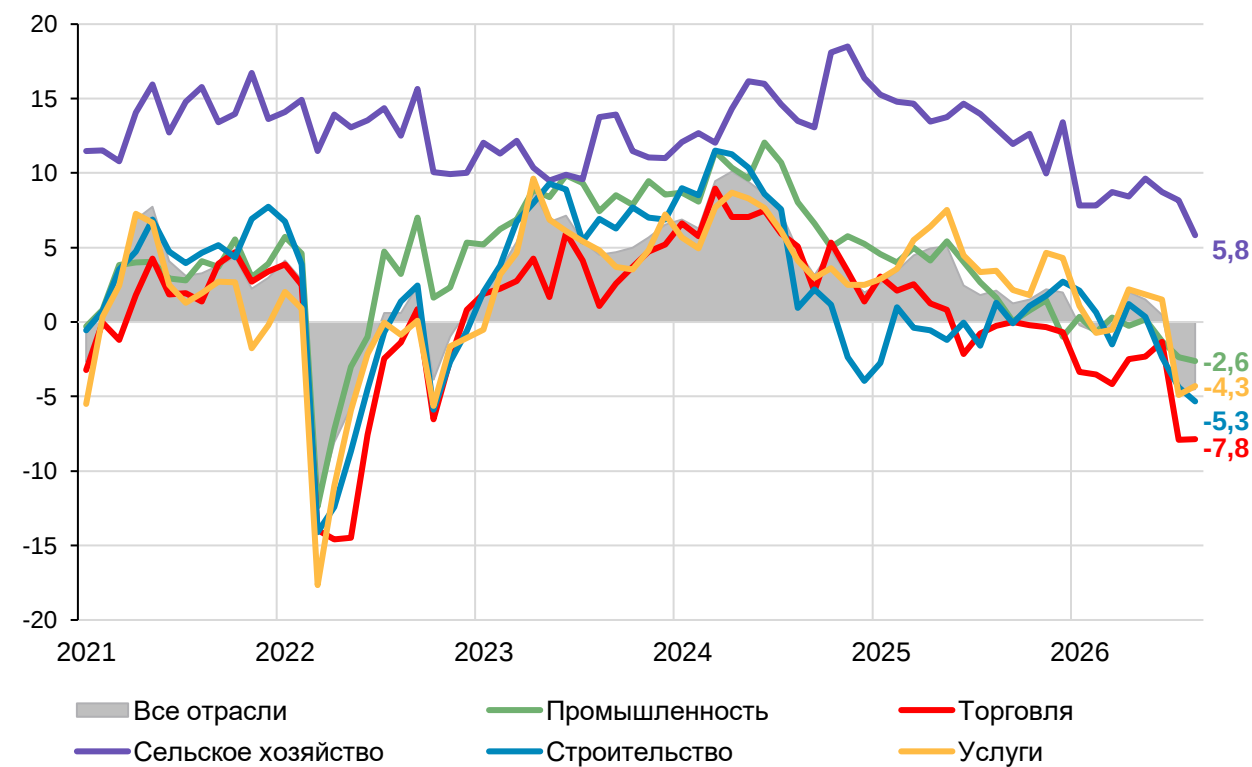
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-3. Индикатор бизнес климата (ИБК) Банка России, п. (с.к.)



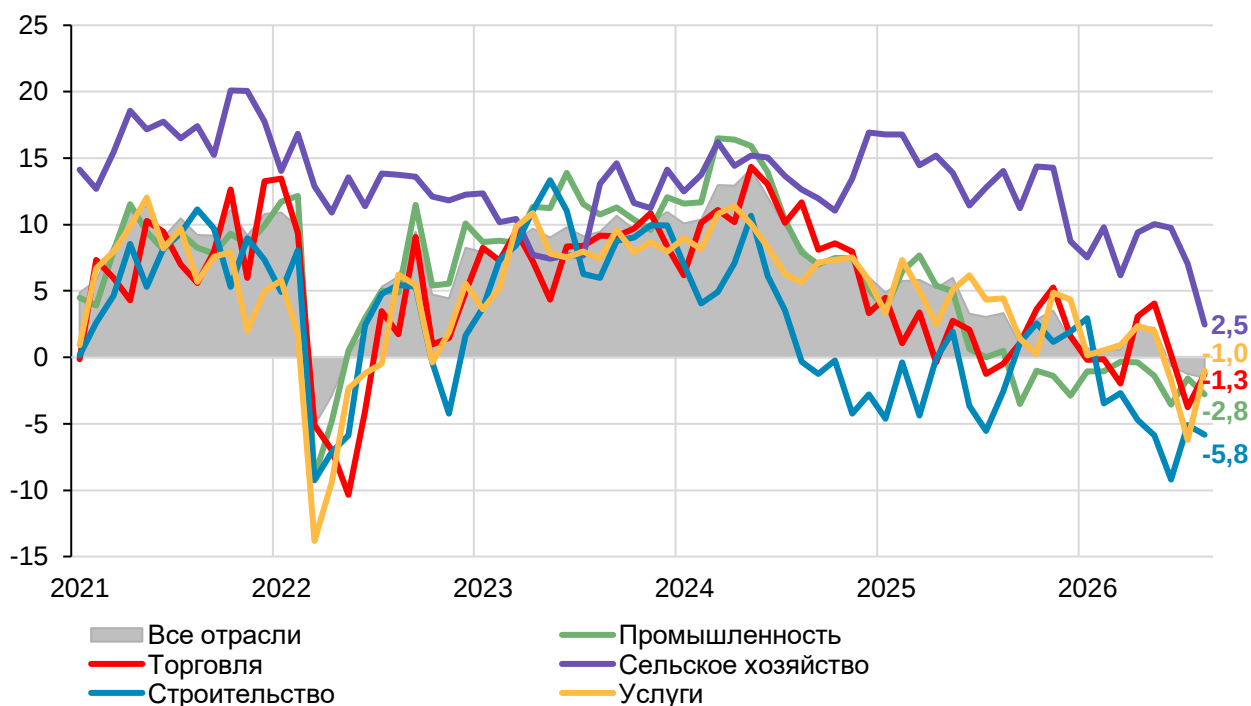
Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-4. Индикатор бизнес климата (ИБК) Банка России в разрезе отраслей, малые и микропредприятия, п. (с.к.)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-5. Индикатор бизнес климата (ИБК) Банка России в разрезе отраслей, средние предприятия, п. (с.к.)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-2-6. Малые предприятия – плательщики НДС по отраслям, %



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ВРЕЗКА 3

ОТРАСЛЕВОЙ ВОПРОС. РЫНОК ПЛАТНЫХ УСЛУГ: ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ, БЫТОВЫЕ, ТУРИСТИЧЕСКИЕ

В 2026 г. рост объемов платных услуг населению продолжился, но более медленными темпами, чем в 2025 году. При этом динамика была неоднородна в разрезе сегментов рынка. Так, отмечалось ускорение роста спроса на бытовые и образовательные услуги, тогда как объемы услуг гостиниц продолжили снижаться. Из-за охлаждения спроса на поездки внутри страны компании в сфере гостеприимства привлекали клиентов акциями и скидками. В результате услуги внутреннего туризма в июле подешевели сильнее, чем обычно в этом месяце. В то же время, в условиях сохранения высокого спроса, годовые приросты цен на большинство услуг оставались высокими.

СПРОС

Потребление услуг в России продолжает расти. По оценкам Банка России, в 2к26 объем платных услуг населению в сопоставимых ценах превысил значение 4к21 примерно на 19,1% (с.к.) (рис. В-3-1, В-3-2), однако динамика была неоднородной по сегментам. Так, объемы услуг гостиниц из-за охлаждения внутреннего туризма в стране продолжили снижаться, а объемы бытовых и образовательных услуг расти.

После нескольких лет активного роста в 2026 г. в сфере внутреннего туризма наметилось постепенное охлаждение спроса, что нашло отражение в снижении объема реализации услуг гостиниц. По оценкам Банка России, в 2к26 объем услуг гостиниц снизился на 0,8% к предыдущему кварталу (с.к.). Участники отрасли отмечали снижение количества бронирований на внутреннем рынке в январе – июне 2026 г. в годовом выражении. Отчасти такая динамика была связана с более бережливым поведением населения. Представители отрасли сообщали, что многие туристы стали внимательнее относиться к своему бюджету: сокращают длительность поездок, рассматривают более доступные варианты размещения (гостевые дома, частный сектор), отказываются от пакетных туров в пользу самостоятельного бронирования, активнее ищут акции, сравнивают форматы и меняют направление отдыха. Представитель сферы гостеприимства из Астраханской области сообщил, что клиенты ощутимо сократили расходы на дополнительные услуги на отдыхе. Сдерживающими факторами для внутреннего туризма также стало ухудшение обеспеченности топливом и проблемы с транспортной логистикой. Об отмене бронирований и о снижении загрузки по этим причинам сообщали отели и базы отдыха из Краснодарского и Пермского краев, республик Крым и Ингушетия, Астраханской и Тульской областей. Туристы отдавали предпочтение более близким к постоянным местам проживания маршрутам или откладывали поездки на более поздний срок. Кроме того, население стало чаще бронировать короткие визиты в города с развитой логистикой: Санкт-Петербург, Москву, Казань, Нижний Новгород, Екатеринбург. Еще одной причиной роста числа отмен бронирований за прошедший летний сезон стала переориентация части туристов на зарубежные поездки благодаря укреплению рубля в апреле – мае и расширению полетных программ.

Выездной туризм в текущем году вырос. По данным российской пограничной службы, за 1п26 россияне совершили на 10,5% больше туристических поездок за рубеж, чем годом ранее. Почти весь прирост обеспечили Вьетнам, Китай и Египет.

Въездной туризм также демонстрировал положительную динамику. По данным российской пограничной службы, количество визитов иностранцев в Россию в 1п26 на 7,5% превышает показатель аналогичного периода прошлого года. Более половины потока обеспечил Китай. Турпоток из этой страны растет благодаря безвизовому режиму въезда в Россию, действующему с декабря 2025 года.

Рост зарубежного и въездного туризма оказывал поддержку спросу на туристские услуги, объем которых, по оценкам Банка России, вырос в 2к26 на 1,4% после снижения в 1к26 на 0,6% (с.к.).

Объем бытовых услуг продолжил расти – в 2к26 их рост ускорился до 1,2% после 0,5% в 1к26 (с.к.). В частности, выросло потребление парикмахерских и косметических услуг, которые традиционно остаются востребованными среди населения. Увеличился спрос на ремонт, что связано с ростом ввода жилья в конце 2025 года. Продолжил расти высокими темпами спрос на аренду, лизинг и прокат автомобилей благодаря развитию онлайн-сервисов и росту популярности каршеринга в крупных городах, который все чаще используется не только для коротких городских поездок, но и для более длительных перемещений.

Ускорился рост спроса на услуги образования. В 2к26 их объем увеличился на 0,8% после 0,2% в 1к26 (с.к.). Основными причинами являются потребность в быстрой адаптации к изменяющимся условиям рынка труда, развитие искусственного интеллекта, а также возможность быстрого приобретения знаний для смены специальности или получения дополнительного дохода. Кроме того, сохраняется интерес к профессиям, которые дают возможность работать из любой точки страны и мира. Этому также способствует возможность получения профессионального обучения на онлайн-курсах. Рост спроса на удаленный формат обучения отмечен со стороны работодателей, которые направляют сотрудников на программы переподготовки и повышения квалификации.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Сектор платных услуг продолжает адаптироваться к изменяющимся условиям. Усиление конкуренции, рост затрат и усиление тренда на бережливое потребительское поведение стимулируют компании в сфере услуг оптимизировать издержки, пересматривать форматы работы и повышать качество продуктов.

В сфере бытовых услуг традиционные мастерские и салоны все чаще замещаются индивидуальным оказанием услуг. Развиваются цифровые сервисы, позволяющие клиенту сравнивать исполнителей, стоимость и отзывы, а малому бизнесу – получать заказы без значительных затрат на собственную инфраструктуру. Такие сервисы поиска исполнителей охватывают ремонт жилья и автомобилей, бытовой ремонт, услуги красоты и другие.

В профессиональном образовании усиливается ориентация на потребности рынка труда через развитие образовательно-производственных кластеров на базе школ, колледжей и университетов, где работодатели участвуют в формировании образовательных программ, оснащении мастерских, организации практики и последующем трудоустройстве выпускников.

Внутренний туризм, переходя из фазы быстрого роста к сбалансированному развитию, продолжает развивать инфраструктуру гостеприимства. Продолжает расти как количество средств размещения, так и их вместимость (рис. В-3-3). По данным Росстата, число гостиниц и других коллективных средств размещения по итогам 2025 г. увеличилось до 38,3 тыс. (+32,1% к 2021 г.). Одним из новых форматов стали модульные средства размещения. Они

позволяют быстрее создавать небольшие гостиничные объекты на природных и удаленных территориях. По данным Минэкономразвития России, в 2025 г. в стране работало около 2,4 тыс. модульных некапитальных средств размещения, которыми воспользовались более 2,7 млн туристов. Государственная поддержка строительства таких объектов продолжается в рамках программы на 2025–2027 годы. В свою очередь распространение онлайн-бронирования дополнительно снижает зависимость небольших гостиниц от традиционных туроператоров и позволяет выходить непосредственно на потребителя.

Для повышения заполняемости номерного фонда и востребованности туристических услуг в период межсезонья отдельное внимание уделяется развитию делового и въездного туризма. Это помогает предприятиям сглаживать сезонность загрузки. Многие строящиеся крупные туристические комплексы предусматривают инфраструктуру для проведения деловых мероприятий. Некоторые отели для поддержания загрузки переориентируются на въездной туризм. Так, отели в Тульской области и Алтайском крае в 2026 г. прошли сертификацию, которая подтверждает, что объект размещения адаптировал сервис с учетом языковых, бытовых и культурных особенностей китайских гостей.

ЦЕНЫ

Цены на платные услуги вносят значимый вклад в отклонение годовой инфляции от целевого уровня 4% с 2022 г. (рис. В-3-4). Сильнее всего среди платных услуг за последние 4,5 года подорожали туристические услуги (рис. В-3-5). Дополнительное давление на цены в этой сфере оказывал устойчивый дисбаланс спроса и предложения, особенно в 2022 – 2024 гг., когда загрузка номерного фонда достигала максимальных значений, а в отдельных регионах фиксировался кратный рост турпотока. Заметно опередил общую инфляцию и рост цен на бытовые услуги. Это во многом связано с сохраняющейся напряженностью на рынке труда. В условиях дефицита кадров издержки на оплату труда (ключевую статью расходов в этом сегменте) росли повышенными темпами, что транслировалось в конечную стоимость бытовых услуг. При этом услуги образования, значительная часть которых относится к регулируемым, дорожали более сдержанными темпами. В целом накопленное в январе 2022 – июле 2026 г. повышение стоимости услуг в системе образования сложилось вблизи общего увеличения потребительских цен на все товары и услуги за этот же период.

В первой половине 2026 г. рост цен на услуги в годовом выражении преимущественно ускорялся. В условиях сохранения высокого спроса бизнес переносил в цены возросшие издержки на оплату труда, налоги, коммунальные услуги, транспорт и прочее. **В июле 2026 г. годовой прирост цен на услуги снизился и составил 7,8% после двузначных темпов в предыдущие два месяца (рис. В-3-6).** Существенное влияние на снижение оказал перенос индексации коммунальных тарифов в 2026 г. с июля на октябрь (в 2025 г. тарифы были проиндексированы в июле), из-за чего эффект прошлогодней индексации вышел из расчета. Годовой прирост цен на услуги без учета ЖКУ в июле, напротив, повысился и составил 9,7%. Цены на большинство услуг с преимущественно рыночным ценообразованием, в том числе на бытовые услуги росли повышенными темпами. В июле 2026 г. общий вклад услуг в годовую инфляцию составил 2,2 п.п., а в отклонение инфляции от 4% порядка 1,1 п.п.

Месячные приросты цен на услуги с корректировкой на сезонность в январе – мае 2026 г. заметно превышали приросты цен на товары. Спрос на отдельные виды услуг, в том числе образовательные и бытовые, менее восприимчив к жесткой денежно-кредитной политике: потребители не склонны откладывать их потребление или отказываться от них даже при высокой ключевой ставке.

Однако в июле 2026 г. месячный (текущий) прирост цен на услуги с корректировкой на сезонность в пересчете на год снизился до 5,9 после 9,1% в июне (с.к.г.). Отрицательный вклад внесли услуги внутреннего туризма (гостиницы, путевки в санатории, экскурсионные туры). Так, гостевые дома, санатории и пансионаты на Юге России (Краснодарский край, Республика Крым, Севастополь) и в Приморском крае ввиду снижения туристического спроса стимулировали продажи акциями и специальными предложениями.

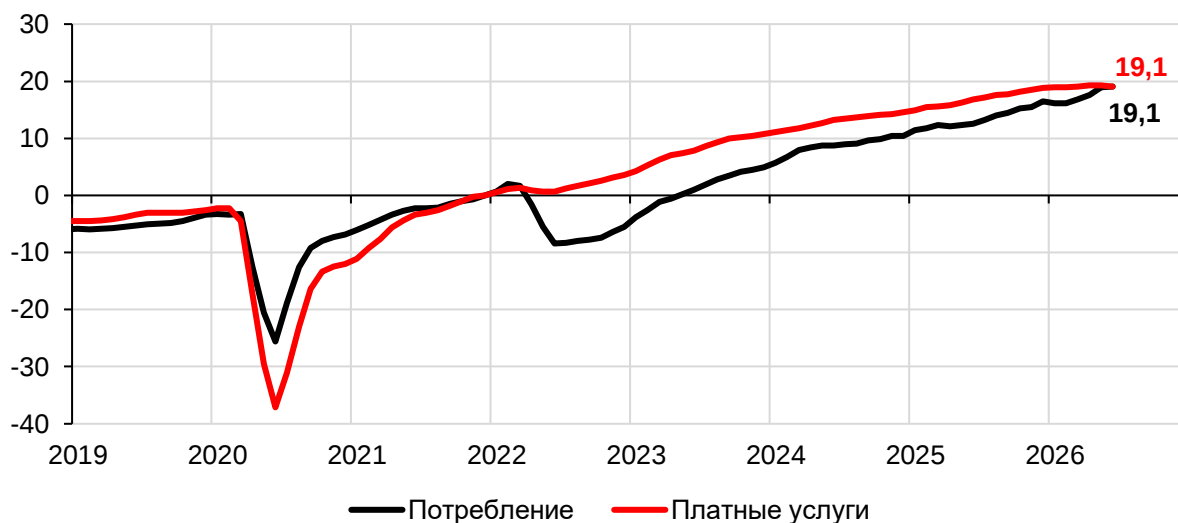
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЖИДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

По данным мониторинга предприятий Банка России, краткосрочные ожидания предприятий изменения спроса в сфере услуг в августе улучшились, но оставались ниже среднего уровня 2021 – 2025 гг. (с.к.) (рис. В-3-7).

Ценовые ожидания компаний сферы услуг в августе выросли до 17,4 п. после 16,3 п. в июле (с.к.) (рис. В-3-8). Средний ожидаемый прирост цен на следующие 3 месяца (в годовом выражении) также вырос до 6,0% после 5,5% месяцем ранее. В качестве основных причин ожидаемого роста цен организации указывали рост стоимости расходных материалов и топлива, повышение цен на аналогичные услуги на рынке, изменение спроса на продукцию, а также увеличение расходов на оплату труда.

Замедление роста объема платных услуг населению в 2к26 было связано как с более бережливым поведением потребителей, так и с действием временных факторов. Расширение ассортимента и повышение качества платных услуг, адаптация форматов их предоставления под меняющиеся предпочтения населения и развитие онлайн-сервисов будут поддерживать потребление услуг на высоком уровне.

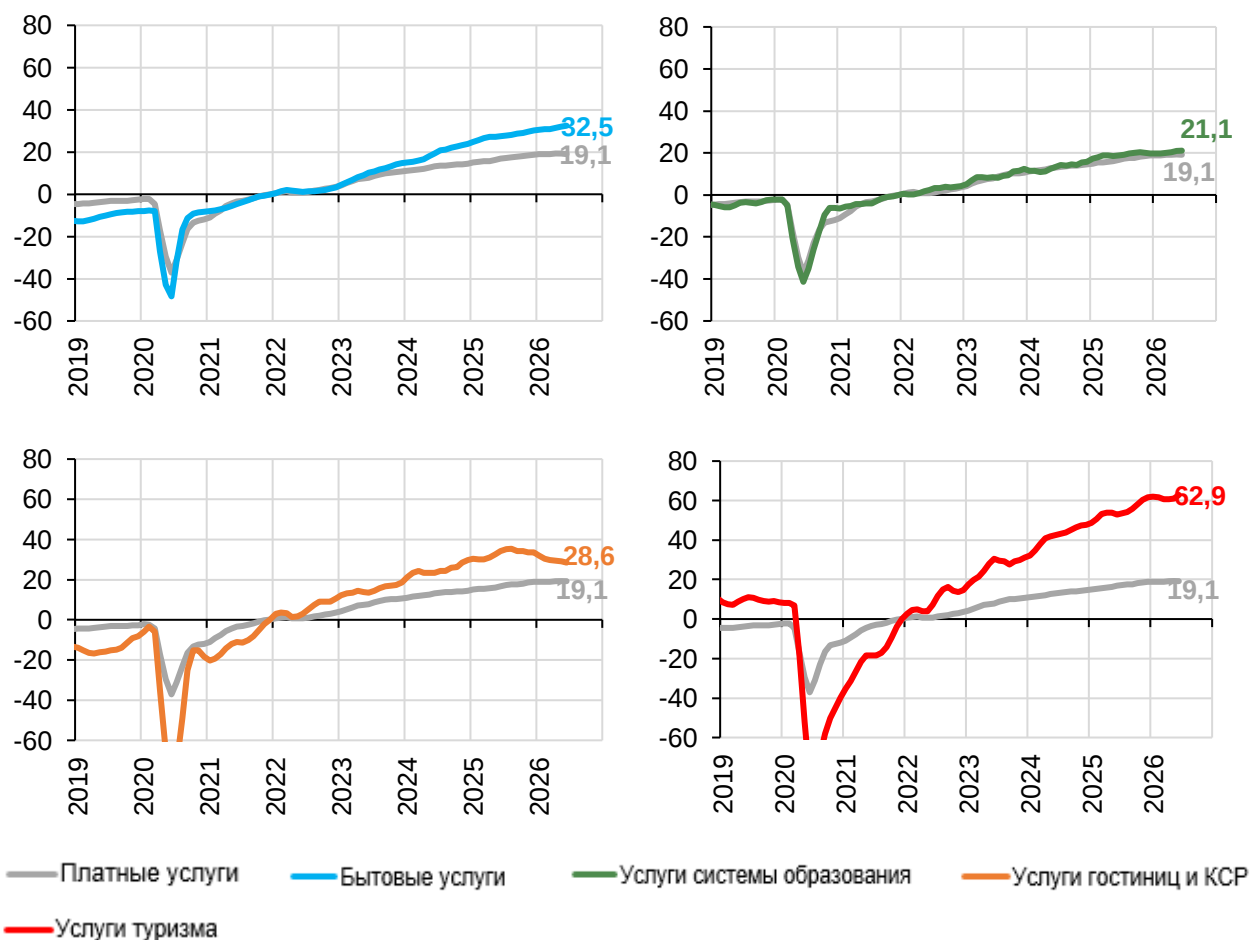
Рис. В-3-1. Динамика потребления*, прирост в % к 4к21, с.к., среднее за 3 месяца



* Взвешенные темпы прироста оборота розничной торговли, общественного питания и объема платных услуг.

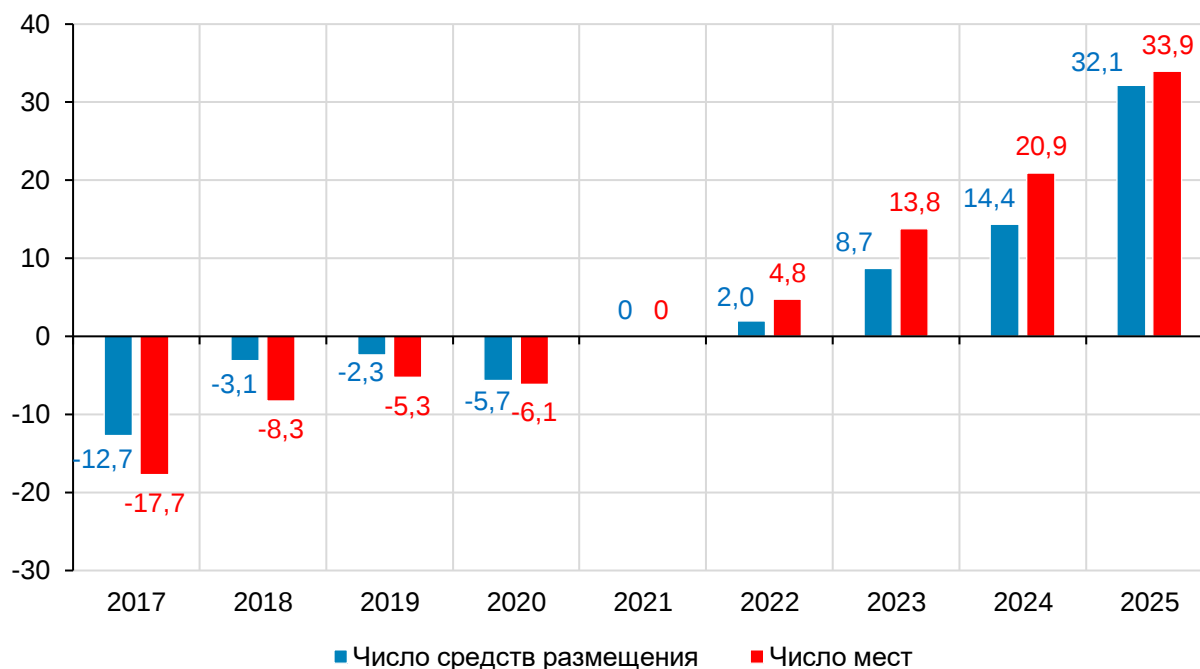
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-2. Динамика объема платных услуг, прирост в % к 4к21, с.к., среднее за 3 месяца



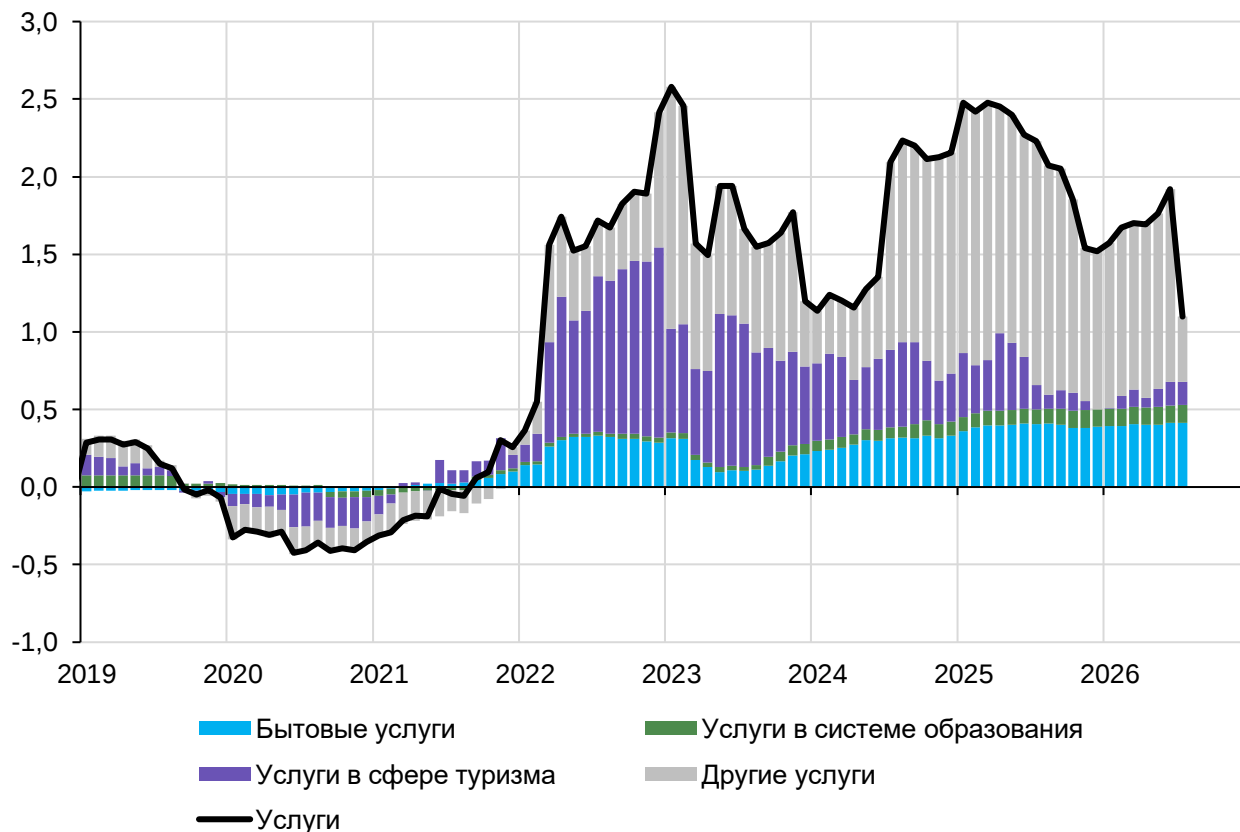
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-3. Количество средств размещения и их вместимость, прирост в % к 2021 году



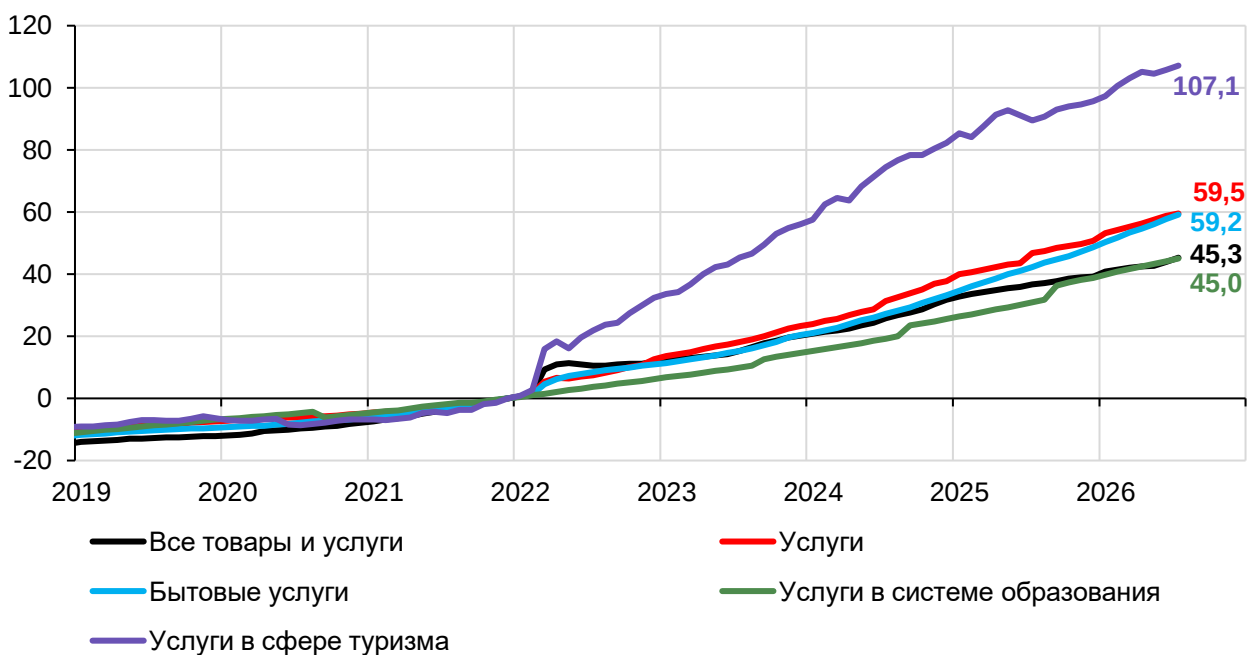
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-4. Вклад изменения цен на платные услуги в отклонение годового прироста ИПЦ от 4%, п.п.



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

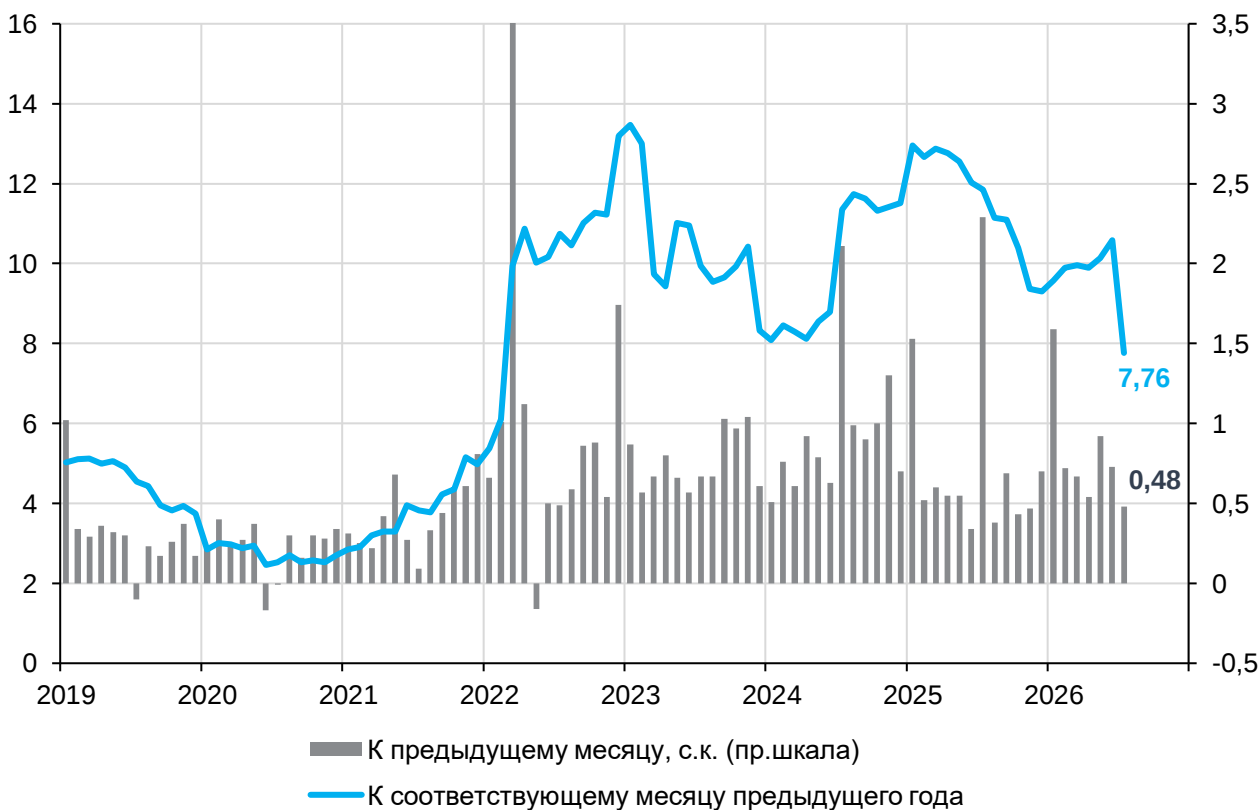
Рис. В-3-5. Индекс потребительских цен, прирост в % к декабрю 2021 г., с.к.



Примечание. В категорию «Туризм» входят услуги в сфере внутреннего и зарубежного туризма, воздушный и железнодорожный транспорт, услуги гостиниц и прочих мест размещения.

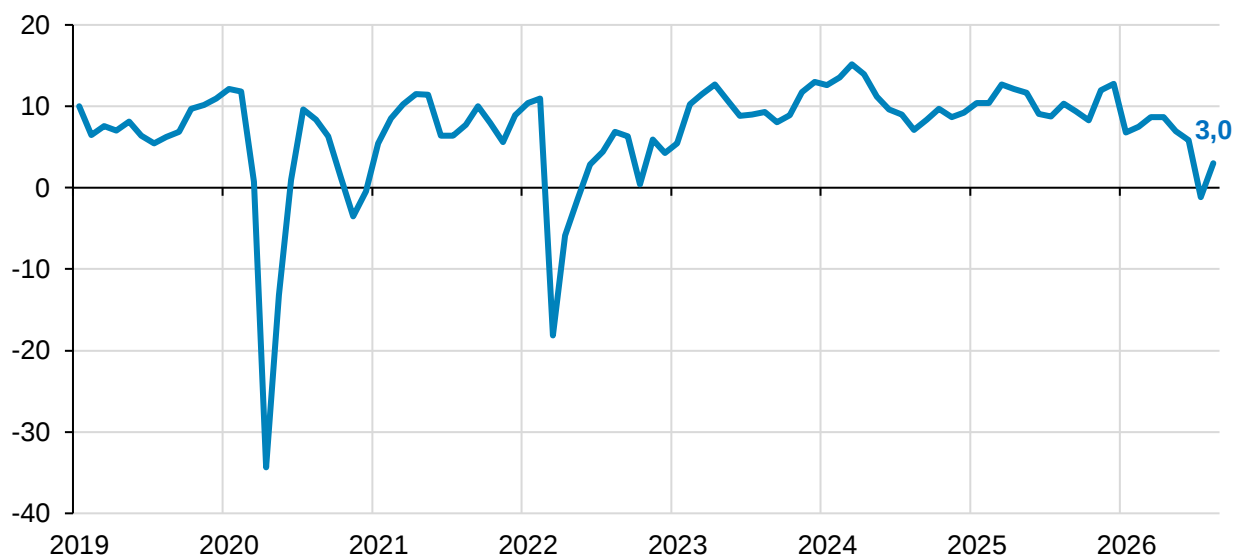
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-6. Прирост цен на услуги, %



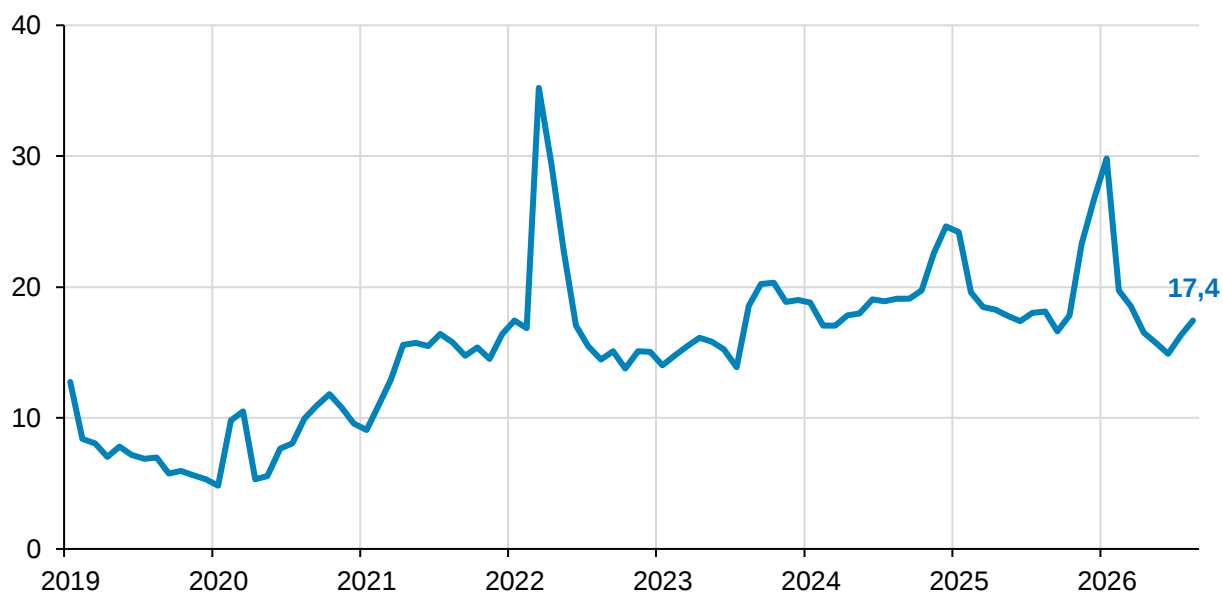
Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. В-3-7. Ожидания изменения спроса в сфере услуг по данным мониторинга предприятий, с.к. (баланс ответов)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

Рис. В-3-8. Ожидания изменения цен в сфере услуг по данным мониторинга предприятий, с.к. (баланс ответов)



Источники: мониторинг предприятий, Банк России.

ПРОШЛЫЕ ВЫПУСКИ И ТЕМЫ ВРЕЗОК В НИХ



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

№ 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	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,5	5,6	9,4	8,0	5,6	5,9	6,0	6,0	6,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,9	5,4	8,7	7,7	5,4	5,0	5,0	5,0	5,2	
Промышленность	3мма г/г, %	4,6	1,1	1,5	0,4	1,8	-0,2	0,2	0,2	-0,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,4	-2,3	2,1	-0,4	-2,3	-14,3				
Строительство	3мма г/г, %	3,8	2,5	1,9	1,3	2,3	-10,0	-1,7	-1,7		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-2,4	0,3	-16,2	-11,9	18,6	-28,2	-1,9	-1,9	1,5	
Розничная торговля	3мма г/г, %	7,7	4,1	3,3	4,6	5,5	3,6	7,2	7,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	4,3	3,3	3,1	3,1	3,9	2,7	2,4	2,4		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,7	5,2	4,6	5,1	4,3	8,4				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,9	7,7	9,7	8,0	6,0	2,6				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	2,2	2,2	2,2	2,1	2,1	2,2	2,2		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	4,1	-3,6	-8,7	-10,8	-3,6	-1,3	1,9	1,9	2,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	8,6	1,3	3,6	8,6	10,5	10,6	10,6	11,5	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,9	16,5	1,2	4,5	16,5	14,5	11,3	11,3	8,6	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	18,5	11,9	11,9	9,3	11,9	11,2	11,7	11,7		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,9	14,1	12,6	11,5	14,1	14,2	14,7	14,7		
• МСП	г/г, %	16,5	2,1	9,1	-0,2	2,1	-0,7	-0,1	-0,1		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	22,2	20,5	19,1	18,0	21,9	23,0	17,0	16,0	20,4	21,0
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	7,4	3,3	4,0	1,8	2,7	0,4	1,5	0,9	-3,5	-2,4
• Текущие оценки	с.к., п.	1,5	-3,7	-2,6	-5,5	-5,0	-6,8	-5,4	-5,2	-9,7	-10,0
• Ожидания	с.к., п.	13,5	10,5	10,8	9,3	10,6	7,9	8,5	7,1	2,9	5,5

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

Основные индикаторы. ГУ Банка России по ЦФО

Табл. 2

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

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

Основные индикаторы. Северо-Западное ГУ Банка России

Табл. 3

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,3	5,8	9,6	8,8	5,8	5,9	5,8	5,8	6,0	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	5,8	9,1	8,5	5,8	5,3	5,3	5,3	5,8	
Промышленность	3мма г/г, %	9,6	3,1	3,4	3,2	3,1	-0,2	1,1	1,1	1,4	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	18,2	4,3	15,5	12,7	4,3	-10,6				
Строительство	3мма г/г, %	9,6	4,3	-0,5	-4,9	9,2	-18,1	8,9	8,9		
Ввод жилья	3мма г/г, %	-8,7	3,4	-1,0	-12,1	33,3	-35,4	-2,3	-2,3	-5,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,5	6,4	4,5	7,5	9,9	5,0	8,7	8,7		
Платные услуги	3мма г/г, %	2,4	4,2	4,2	4,2	6,2	3,3	2,0	2,0		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	7,8	3,4	3,4	2,8	3,5	5,2				
Реальные денежные доходы	г/г, %	11,1	8,0	8,5	10,1	5,6	3,6				
Уровень безработицы	с.к., %	2,2	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,9	1,9		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	1,4	-2,9	-9,5	-10,7	-2,9	-0,3	2,8	2,8	3,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	3,5	8,7	0,2	2,9	8,7	10,5	10,6	10,6	11,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	-12,0	36,2	2,4	14,4	36,2	33,6	30,6	30,6	27,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	14,7	15,0	8,5	8,9	15,0	11,1	10,1	10,1		
• Крупные заемщики	г/г, %	18,0	17,4	10,1	11,1	17,4	13,9	12,7	12,7		
• МСП	г/г, %	-4,0	-1,9	-0,6	-5,7	-1,9	-7,5	-6,7	-6,7		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,4	25,0	23,9	21,7	27,8	27,1	21,9	20,9	24,8	23,1
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	4,9	1,0	2,6	-0,2	-1,0	-3,6	0,5	1,0	-1,8	-2,0
• Текущие оценки	с.к., п.	-0,6	-6,1	-3,6	-7,4	-9,2	-10,0	-5,6	-3,6	-5,4	-8,0
• Ожидания	с.к., п.	10,7	8,4	9,1	7,3	7,5	3,0	6,7	5,8	1,9	4,1

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

Основные индикаторы. Волго-Вятское ГУ Банка России

Табл. 4

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,6	6,4	10,2	9,0	6,4	6,8	6,8	6,8	6,6	
Базовая инфляция	г/г, %	9,2	6,6	10,0	9,1	6,6	5,9	5,6	5,6	5,8	
Промышленность	3мма г/г, %	9,4	3,8	2,4	4,4	3,3	0,8	5,3	5,3	5,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,8	-1,9	6,8	4,5	-1,9	-20,4				
Строительство	3мма г/г, %	2,5	-4,4	-9,8	-3,6	3,0	-10,2	1,4	1,4		
Ввод жилья	3мма г/г, %	1,3	-7,2	-21,8	-2,7	4,4	-10,3	-14,6	-14,6	-11,3	
Розничная торговля	3мма г/г, %	8,1	4,7	4,1	4,1	6,9	3,4	8,9	8,9		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,5	4,4	3,3	6,9	6,4	4,4	3,6	3,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	12,8	7,0	6,2	5,0	5,5	5,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,6	7,4	8,2	8,5	7,0	3,2				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,6	1,6	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	6,7	-1,9	-7,5	-9,7	-1,9	1,0	4,3	4,3	4,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	7,3	7,1	-0,1	1,7	7,1	10,4	10,6	10,6	11,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	9,5	13,9	-0,8	-1,9	13,9	9,0	12,7	12,7	14,5	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	22,8	10,9	18,3	9,8	10,9	13,7	11,3	11,3		
• Крупные заемщики	г/г, %	33,2	14,5	30,5	13,8	14,5	18,5	14,0	14,0		
• МСП	г/г, %	1,5	0,9	-4,8	-0,1	0,9	1,1	4,6	4,6		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	25,9	24,0	21,5	20,4	27,1	26,2	19,0	18,9	23,6	21,2
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	9,2	2,6	2,2	1,9	1,6	-1,3	3,2	3,0	0,3	-1,7
• Текущие оценки	с.к., п.	3,8	-3,7	-3,4	-5,3	-5,5	-8,3	-4,9	-4,6	-5,9	-11,5
• Ожидания	с.к., п.	14,7	9,2	8,0	9,3	8,9	6,0	11,7	10,8	6,6	8,5

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

Основные индикаторы. Южное ГУ Банка России

Табл. 5

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,6	5,7	9,9	8,1	5,7	5,6	6,0	6,0	6,9	
Базовая инфляция	г/г, %	8,8	6,0	9,2	8,3	6,0	5,2	5,3	5,3	5,8	
Промышленность	3мма г/г, %	4,9	-2,8	-0,3	-1,6	-6,2	-10,5	-7,0	-7,0	-8,5	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	10,1	-2,5	2,5	-1,1	-2,5	-12,0				
Строительство	3мма г/г, %	8,3	-5,0	-9,6	-7,0	-3,7	-10,1	-9,8	-9,8		
Ввод жилья	3мма г/г, %	3,0	-5,6	-31,5	-21,2	28,7	-36,3	9,7	9,7	2,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	6,5	3,0	0,6	8,3	3,8	4,6	6,2	6,2		
Платные услуги	3мма г/г, %	5,4	3,0	3,2	4,6	3,4	1,5	1,8	1,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	9,6	5,1	1,5	4,1	5,1	6,9				
Реальные денежные доходы	г/г, %	8,2	7,1	8,3	9,3	5,4	3,5				
Уровень безработицы	с.к., %	4,6	4,1	4,2	4,0	4,0	3,9	3,8	3,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	8,7	-2,8	-5,8	-8,2	-2,8	-0,6	2,2	2,2	2,4	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	11,6	10,7	3,7	5,3	10,7	13,6	13,1	13,1	13,7	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	20,7	11,0	-9,7	-5,1	11,0	18,4	19,1	19,1	17,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	21,1	26,6	16,7	22,2	26,6	29,2	24,2	24,2		
• Крупные заемщики	г/г, %	15,5	28,7	17,0	24,5	28,7	33,7	25,6	25,6		
• МСП	г/г, %	29,9	23,5	16,3	18,9	23,5	23,4	22,5	22,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	20,0	19,3	18,4	16,6	21,3	20,6	15,5	14,8	19,3	21,1
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,9	6,9	7,2	5,9	6,9	4,4	3,2	1,4	-7,9	-4,3
• Текущие оценки	с.к., п.	2,5	-0,1	0,7	-1,0	-1,3	-2,2	-3,3	-5,3	-14,8	-14,7
• Ожидания	с.к., п.	15,5	14,2	13,9	13,0	15,4	11,3	9,9	8,3	-0,8	6,8

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

Основные индикаторы. Уральское ГУ Банка России

Табл.6

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,0	5,9	9,5	8,2	5,9	5,8	5,9	5,9	5,8	
Базовая инфляция	г/г, %	8,5	5,7	9,0	7,9	5,7	4,8	4,8	4,8	5,0	
Промышленность	3мма г/г, %	1,2	-1,9	-1,6	-1,7	-0,4	0,6	-2,4	-2,4	-3,1	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	8,8	-11,0	-10,0	-12,0	-11,0	-20,6				
Строительство	3мма г/г, %	2,7	-3,0	-4,1	-4,4	-2,9	-12,7	-6,0	-6,0		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,6	-0,4	-8,7	-6,8	16,9	-16,5	-6,0	-6,0	1,8	
Розничная торговля	3мма г/г, %	10,7	4,7	5,0	4,3	5,6	5,1	8,8	8,8		
Платные услуги	3мма г/г, %	6,3	4,9	7,8	3,9	3,5	2,6	2,6	2,6		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	10,0	3,1	3,8	1,5	1,2	2,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	9,4	5,9	5,9	6,1	7,2	2,0				
Уровень безработицы	с.к., %	1,9	1,5	1,5	1,5	1,5	1,6	1,8	1,8		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	5,2	-3,5	-8,1	-10,2	-3,5	-1,0	2,1	2,1	2,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,4	7,9	0,7	3,5	7,9	10,6	10,9	10,9	12,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,9	6,1	-4,5	-3,7	6,1	0,03	0,7	0,7	-0,3	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	15,6	15,2	14,5	12,0	15,2	8,6	9,6	9,6		
• Крупные заемщики	г/г, %	14,7	18,0	14,9	14,6	18,0	12,3	13,4	13,4		
• МСП	г/г, %	20,0	3,1	13,0	1,5	3,1	-6,9	-5,9	-5,9		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	18,2	10,4	11,0	11,2	7,0	14,7	10,5	5,5	4,5	19,4
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,5	-0,4	-1,7	-5,6	2,9	0,2	-7,4	-7,8	-5,0	-5,6
• Текущие оценки	с.к., п.	1,0	-5,4	-6,5	-10,7	-3,6	-3,6	-14,2	-14,3	-14,4	-17,3
• Ожидания	с.к., п.	12,2	4,7	3,3	-0,3	9,6	4,2	-0,4	-1,2	4,9	6,7

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

Основные индикаторы. Сибирское ГУ Банка России

Табл.7

		2024	2025	2к25	3к25	4к25	1к26	2к26	июн	июл	авг
Инфляция	г/г, %	9,5	6,0	10,3	8,4	6,0	5,6	6,2	6,2	6,5	
Базовая инфляция	г/г, %	9,5	5,6	9,8	8,1	5,6	4,7	5,1	5,1	5,3	
Промышленность	3мма г/г, %	2,2	0,3	-0,9	1,0	1,3	-1,9	0,9	0,9	1,2	
Инвестиции в основной капитал	Накопленным итогом г/г, %	6,0	-4,8	6,6	0,2	-4,8	-21,8				
Строительство	3мма г/г, %	3,2	-5,1	-2,1	-4,9	-11,4	-10,5	-13,2	-13,2		
Ввод жилья	3мма г/г, %	0,1	3,5	-16,6	-14,4	16,1	-43,6	-5,8	-5,8	6,7	
Розничная торговля	3мма г/г, %	9,6	6,3	5,6	6,8	8,7	4,7	7,1	7,1		
Платные услуги	3мма г/г, %	3,5	2,3	0,2	2,6	4,4	4,3	3,8	3,8		
Реальная заработная плата	3мма г/г, %	8,2	2,7	3,0	2,9	2,6	5,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,5	5,7	5,6	6,5	5,0	3,4				
Уровень безработицы	с.к., %	3,0	2,9	3,0	2,8	2,8	2,7	2,6	2,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,4	-6,5	-10,5	-13,4	-6,5	-4,1	-1,1	-1,1	-0,6	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	6,6	5,9	-1,0	1,2	5,9	9,4	9,9	9,9	11,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	5,2	10,7	-6,3	0,1	10,7	17,6	12,2	12,2	11,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банковским кредитам	г/г, %	13,5	7,6	7,6	1,7	7,6	7,3	8,4	8,4		
• Крупные заемщики	г/г, %	13,8	9,8	9,1	2,5	9,8	9,5	11,3	11,3		
• МСП	г/г, %	12,3	0,2	3,1	-0,9	0,2	0,1	-0,5	-0,5		
Ценовые ожидания предприятий	Баланс ответов, п., с.к.	21,4	19,2	18,0	17,3	19,6	20,7	18,7	18,6	23,7	22,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	8,7	2,5	2,5	2,4	1,1	0,9	0,9	1,3	-0,5	-0,3
• Текущие оценки	с.к., п.	1,4	-6,5	-6,5	-7,4	-8,3	-7,3	-7,6	-6,5	-7,2	-8,1
• Ожидания	с.к., п.	16,3	11,9	12,0	12,7	10,9	9,4	9,7	9,5	6,4	7,9

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

Основные индикаторы. Дальневосточное ГУ Банка России

Табл.8

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

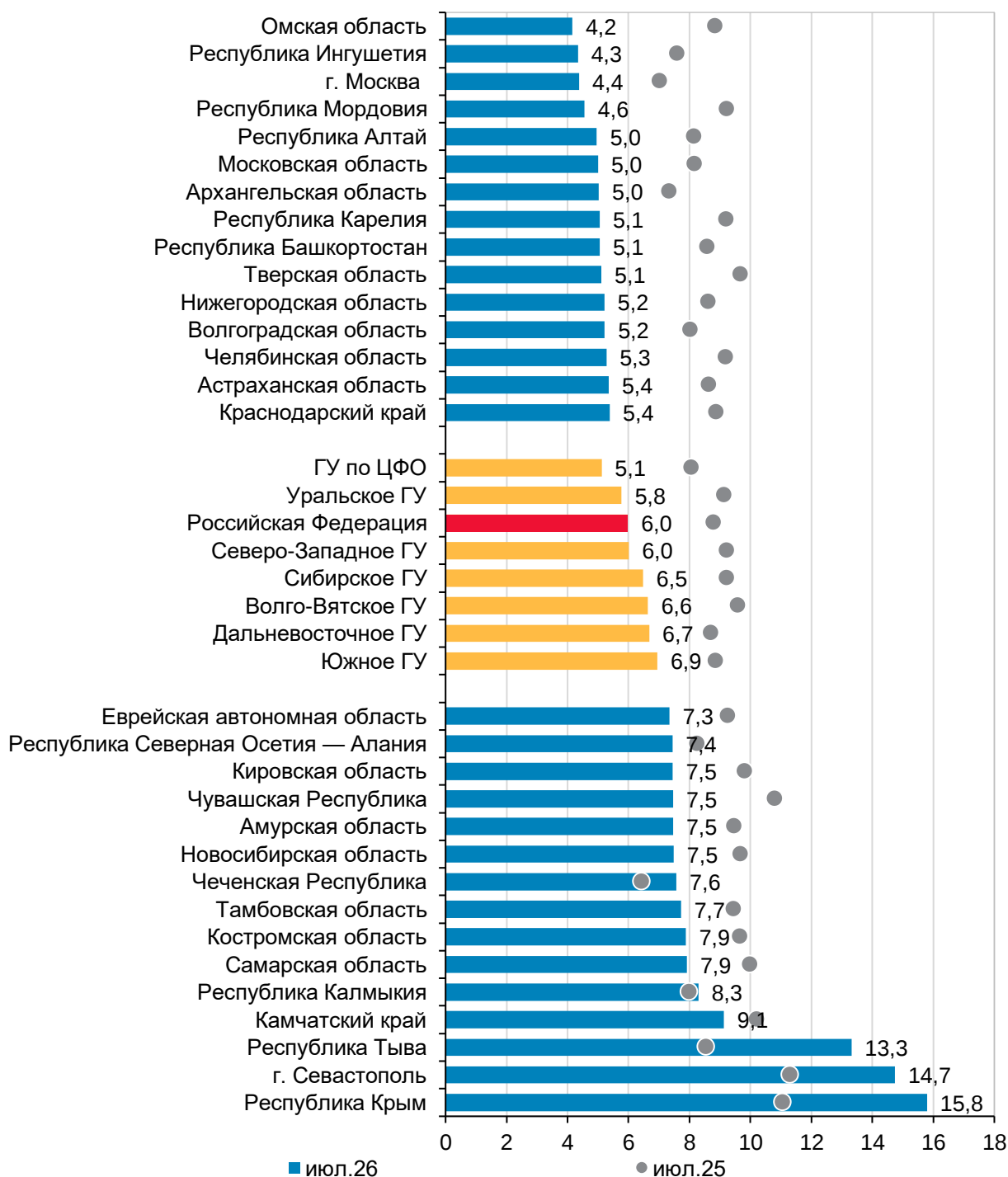
Источники: мониторинг предприятий, Банк России, Росстат, расчеты ГУ Банка России.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

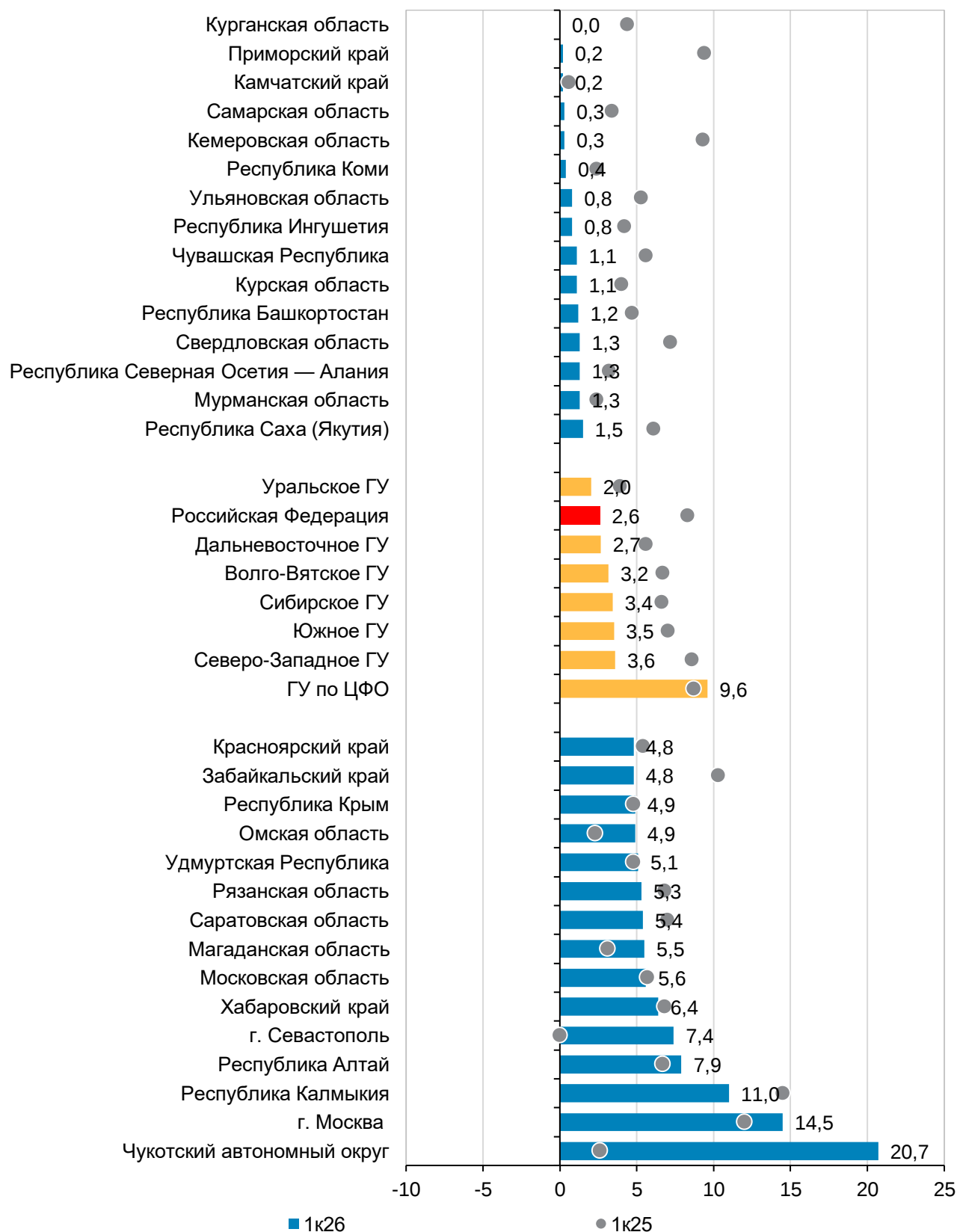
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

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

Инфляция, г/г, %

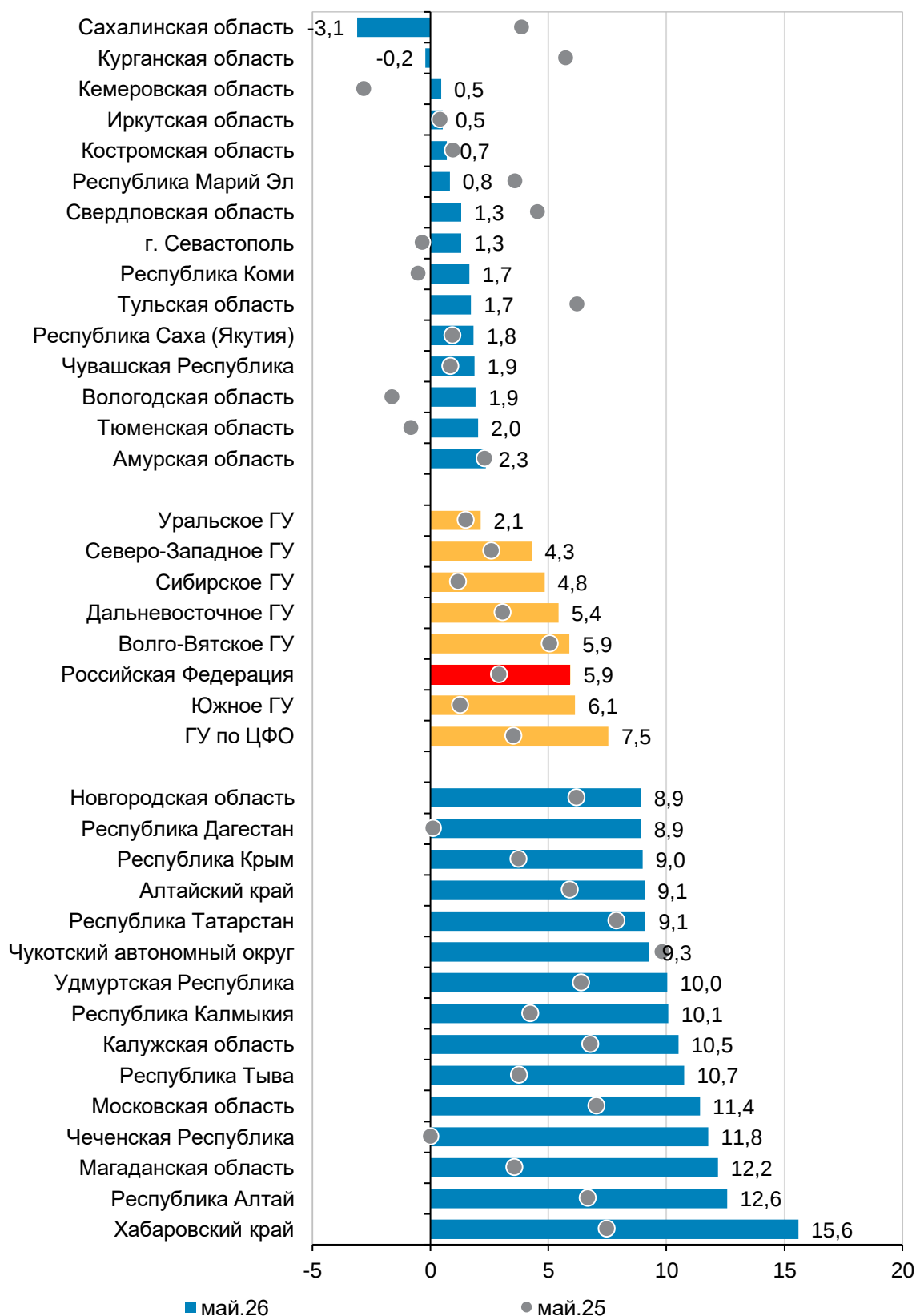


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

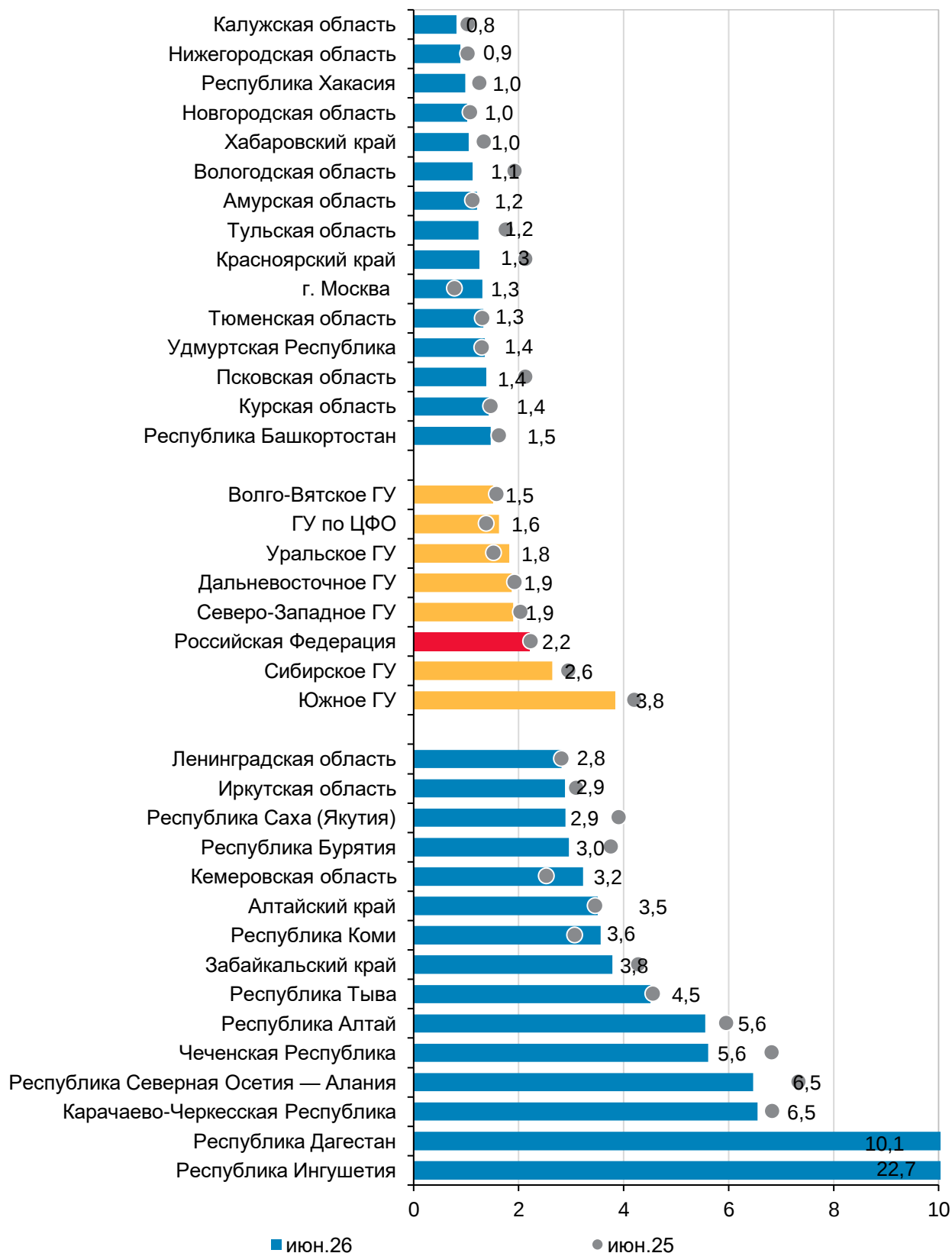
Реальные денежные доходы, г/г, %

Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Реальная заработная плата, 3мта г/г, %

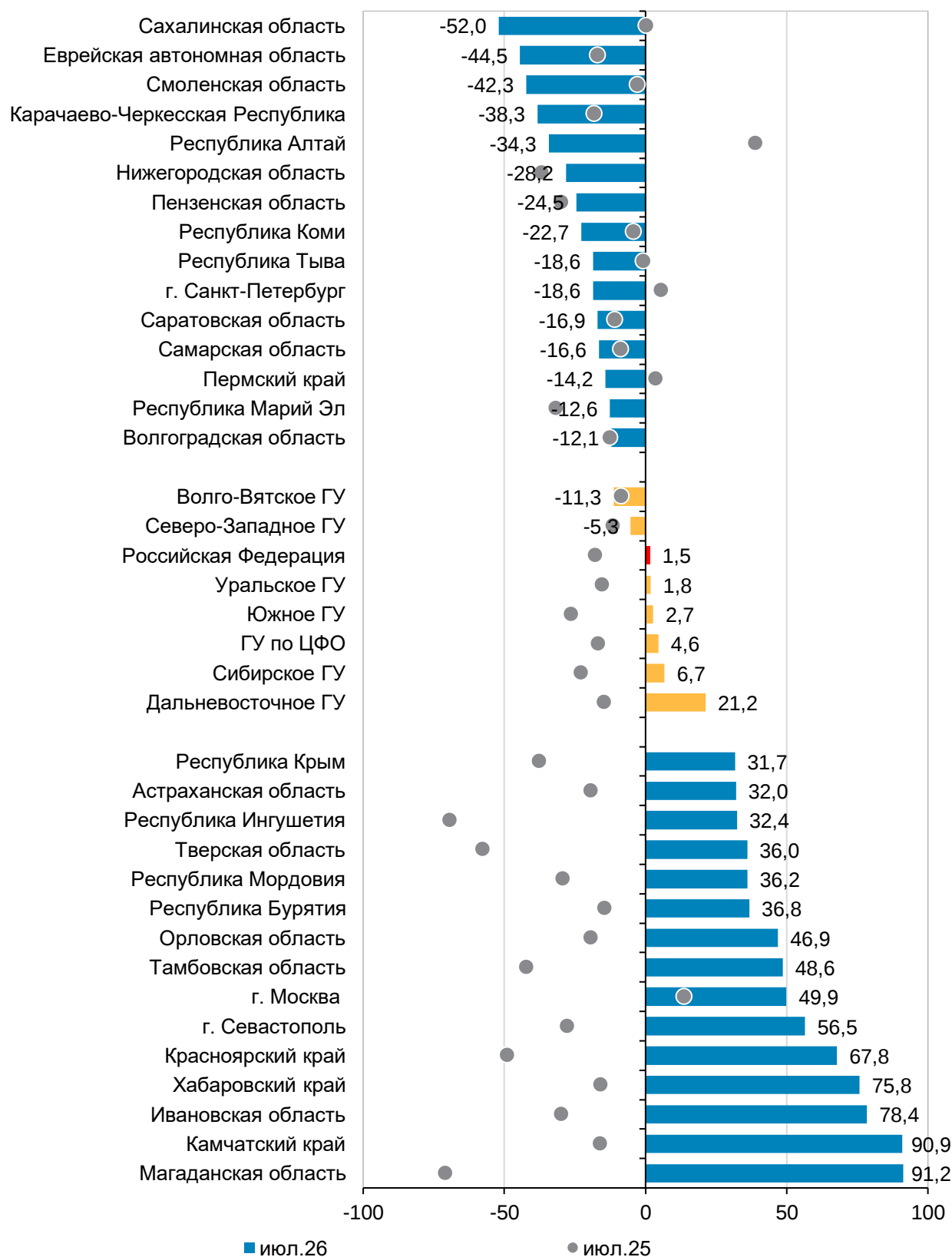


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Безработица, %, с.к.

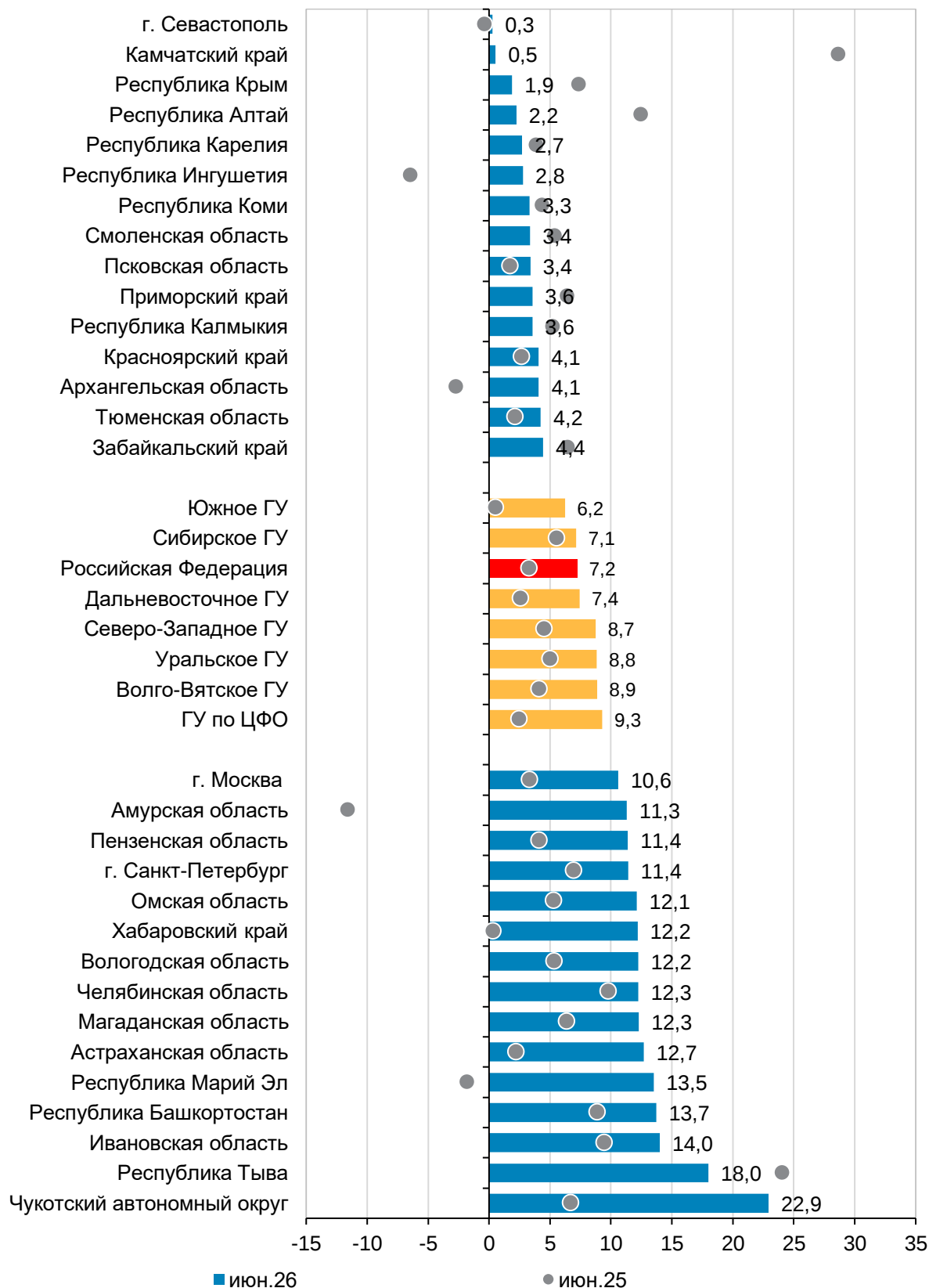
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Ввод жилья, 3мта г/г, %



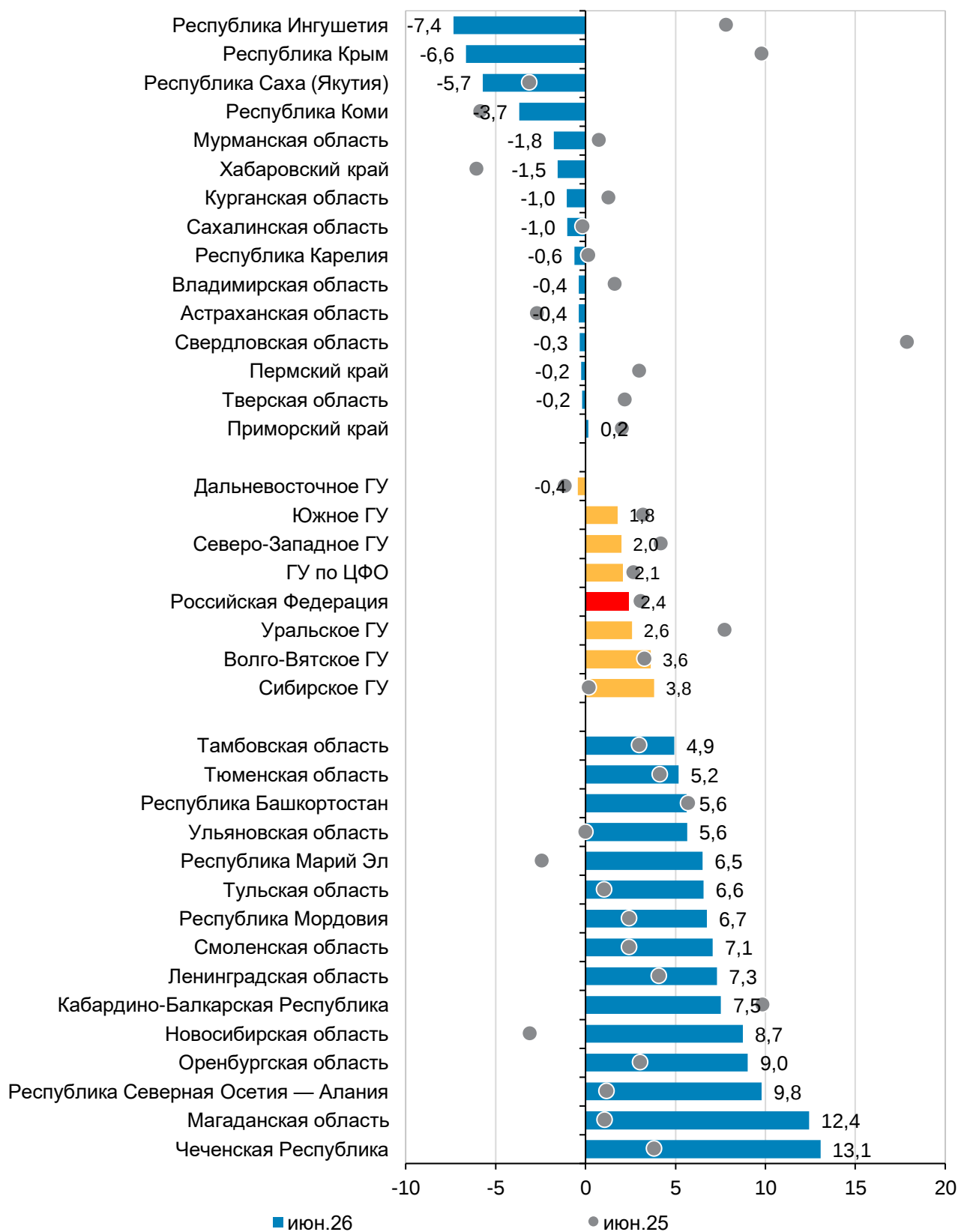
Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Оборот розничной торговли, 3мта г/г, %

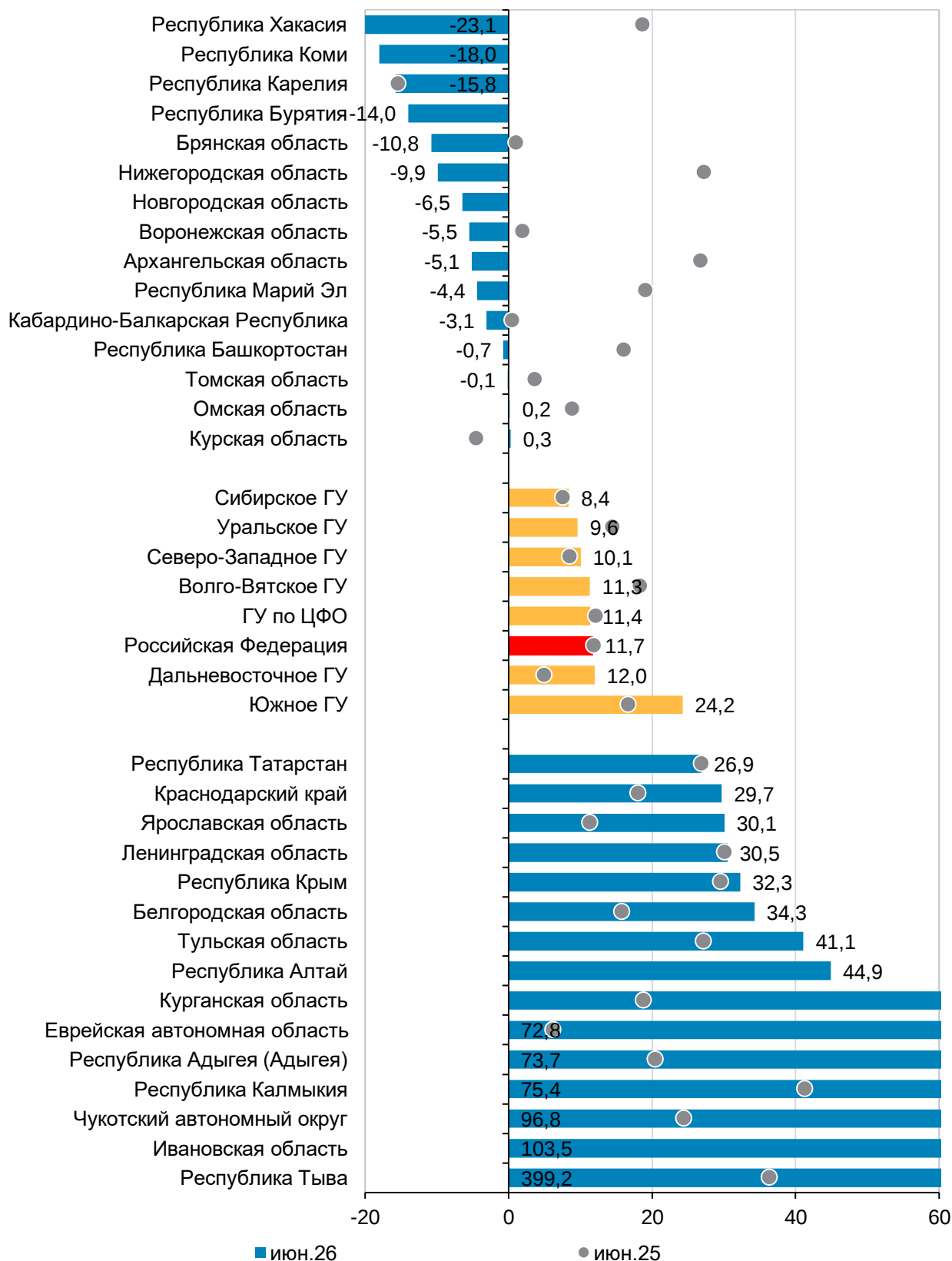


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Платные услуги, 3мта г/г, %

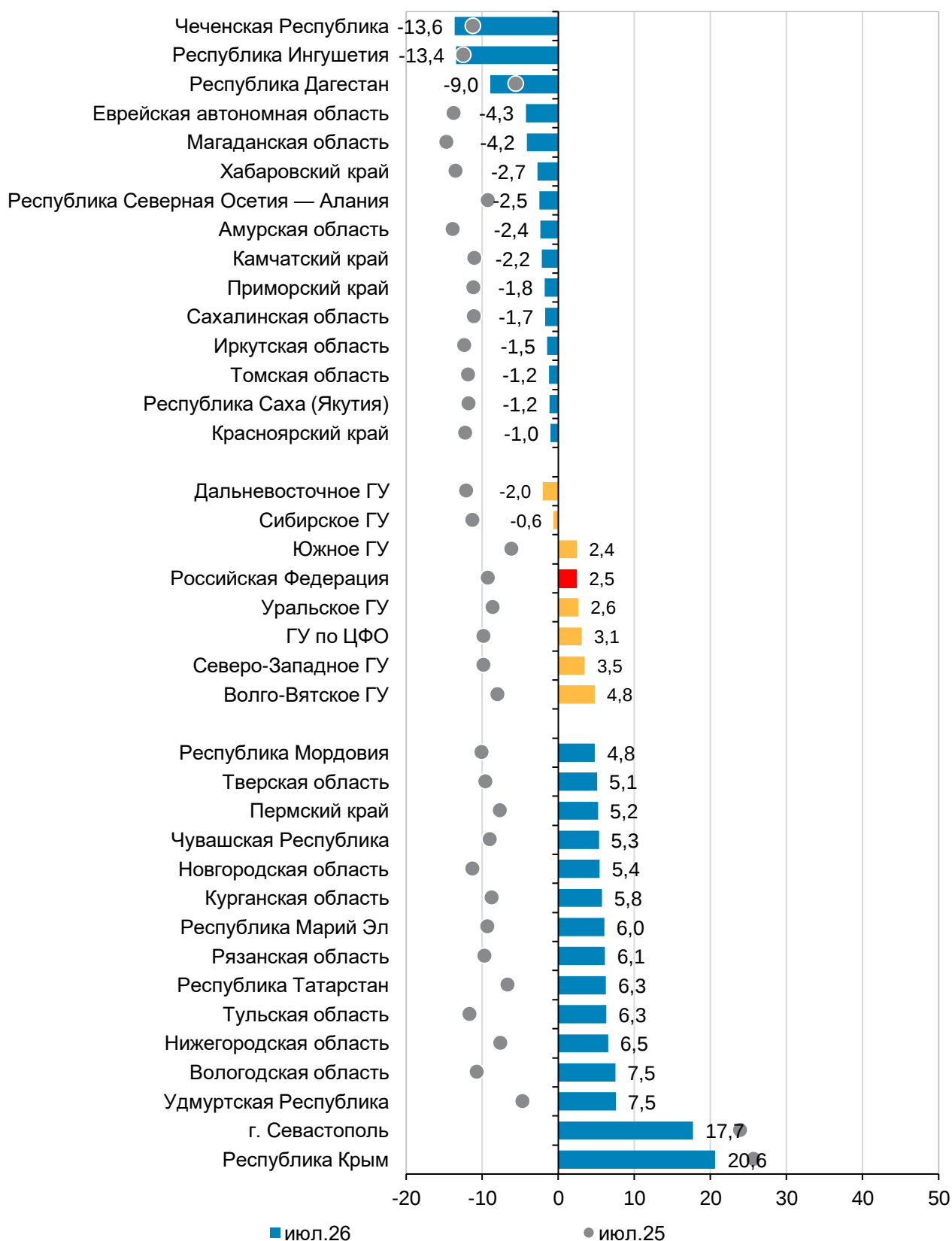


Источники: Росстат, расчеты ГУ Банка России.

Кредиты нефинансовым организациям, г/г, %

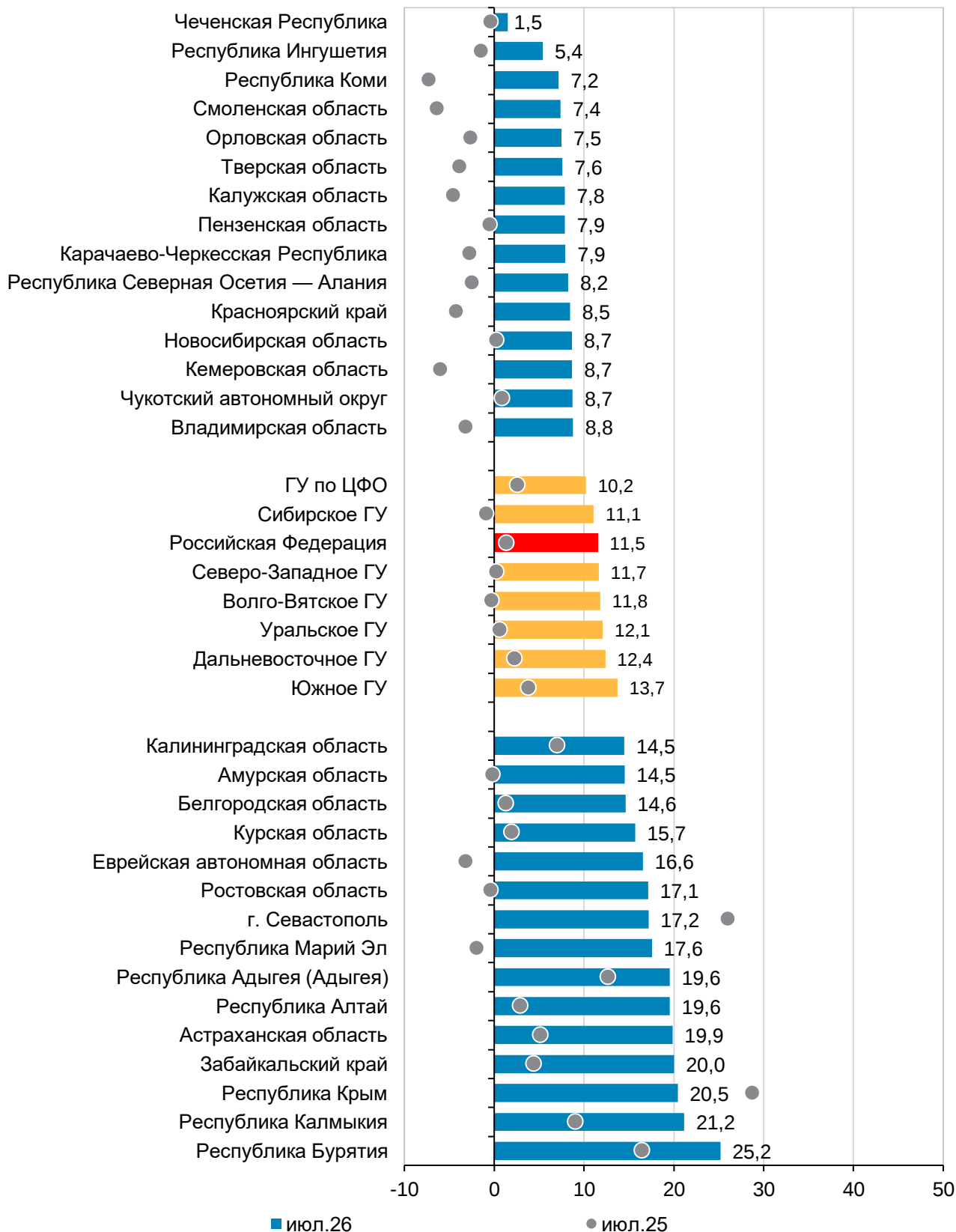
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Потребительские кредиты, г/г, %



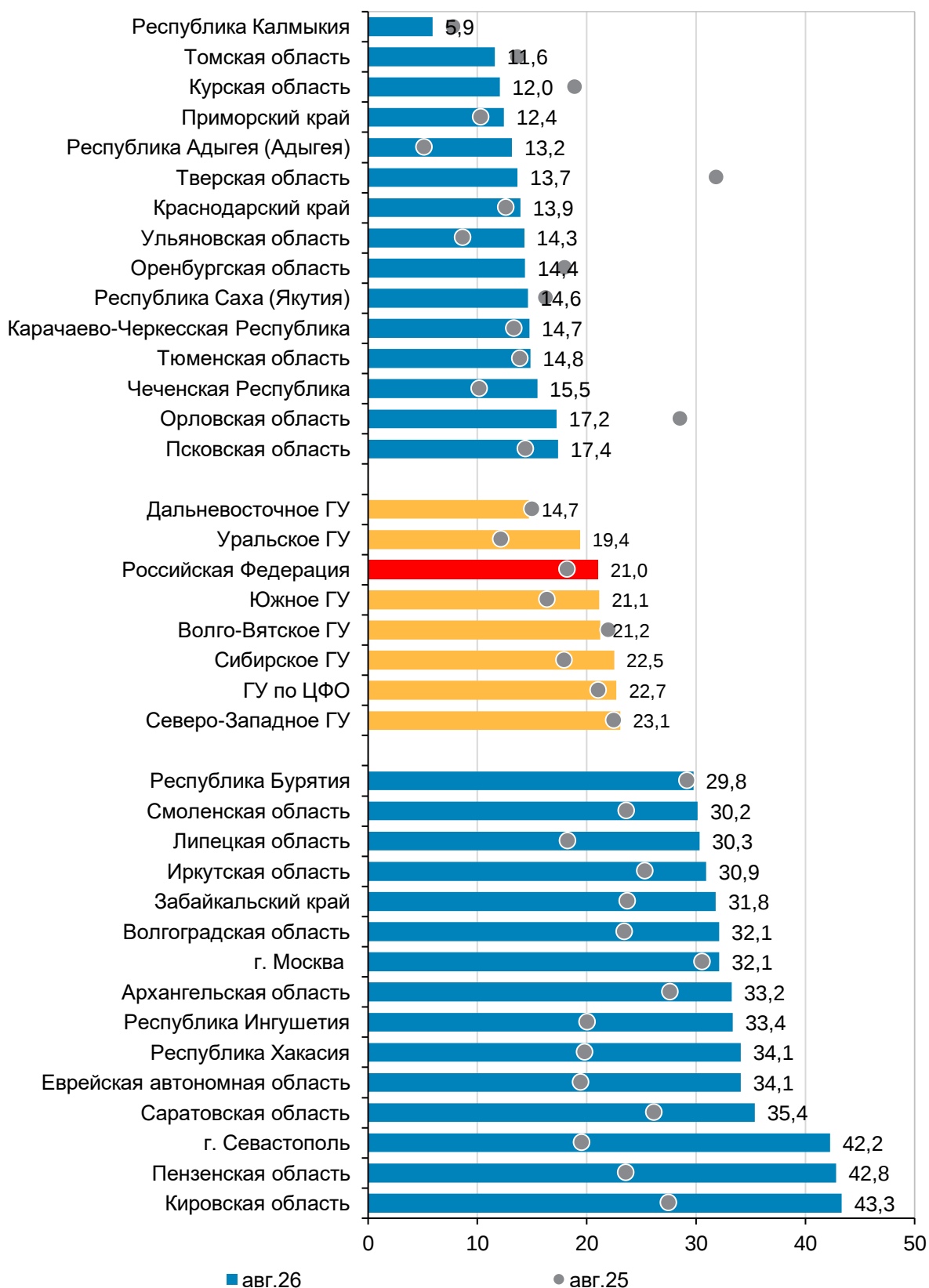
Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

Ипотечные кредиты, г/г, %

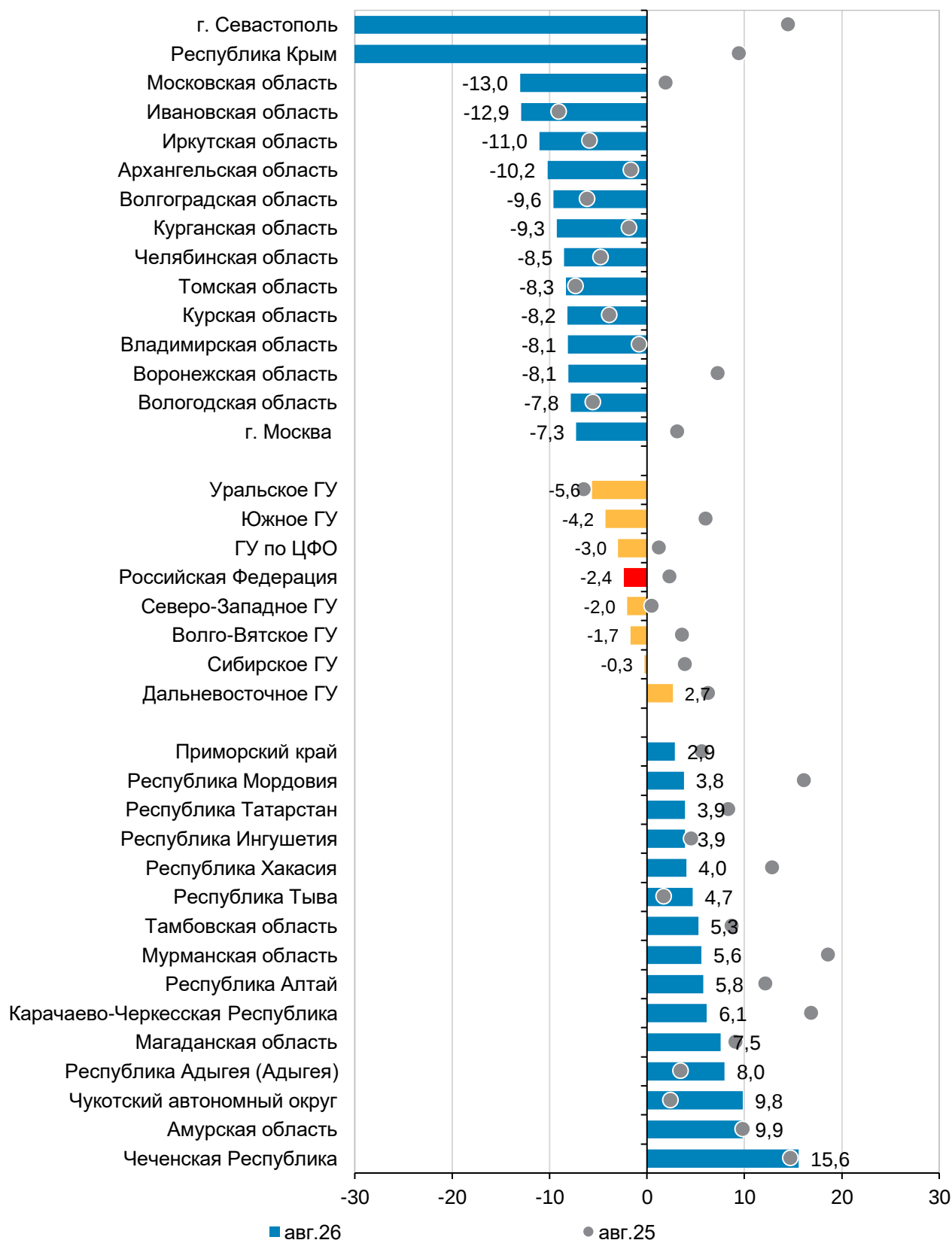


Источники: Банк России, расчеты ГУ Банка России.

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



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

Индикатор бизнес-климата, пункты, с.к.

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