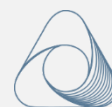


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

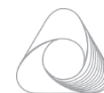
Центрального федерального округа



№ 1 февраль 2026

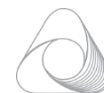


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей ЦФО	6
Аналитика инвестиционной активности в отрасли деревообработки в России	7
Характеристика инвестиционного климата	7
Структура инвестиций по подотраслям	9
Регионы — лидеры по объему инвестиций в активные проекты	10
Динамика инвестиций в отрасль	11
Контакты	12



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

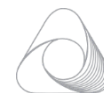
По оперативным данным, после оживления в декабре 2025 г., активность потребителей в январе 2026 г. несколько снизилась. В целом за последние 2 месяца рост потребительской активности замедлился по сравнению с октябрём – ноябрём. Годовой рост потребительских цен замедлялся в декабре, но по предварительным оценкам в январе ускорился за счёт разовых факторов. Продолжилось расширение корпоративного и розничного кредитования при увеличении средств на вкладах. Снизилась посещаемость кафе и ресторанов при усилении конкуренции со стороны ретейла.

1. Потребление и доходы

По оперативным данным, после оживления в декабре 2025 г. по сравнению с ноябрём, активность потребителей в январе 2026 г. несколько снизилась. В целом за последние 2 месяца рост потребительской активности замедлился по сравнению с октябрём – ноябрём. В декабре вырос спрос на отдельные непродовольственные товары и услуги. Так, больше покупали малую бытовую технику, смартфоны и планшеты, в том числе в кредит. При этом, по информации крупного регионального ретейлера, потребители стали более бережливо подходить к выбору – доля акционных и промо-товаров в их покупках превысила 50%. На фоне обильных снегопадов в Центральной России в январе 2026 г. сильнее, чем годом ранее, выросли продажи инвентаря для уборки снега и товаров для зимнего отдыха. В регионах округа больше стало событийных мероприятий в период новогодних каникул. Увеличился интерес к услугам в сфере культуры и отдыха – посещаемость кинотеатров, галерей, музеев росла. Ожидания торговых компаний по спросу на ближайшие 3 месяца в январе 2026 г. ухудшились. Потребление в макрорегионе поддерживалось ростом зарплат и индексацией социальных выплат в размере выше инфляции.

2. Цены

В декабре в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен при этом ускорился, главным образом за счёт удорожания услуг (прежде всего пассажирского транспорта) и непродовольственных товаров (электроники и бытовой техники), но оставался ниже 4%. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего на услуги внутреннего туризма и продовольствие. В январе, по еженедельным данным Росстата, рост цен заметно ускорился за счёт волатильных и регулируемых компонентов, а также повышения НДС и сборов. В условиях ускорения роста издержек в январе продолжился рост ценовых ожиданий бизнеса макрорегиона. Они достигли максимального уровня за последние 3 года и по-прежнему превышали среднероссийское значение. Наиболее высокие ценовые ожидания были в торговле автотранспортными средствами и розничной торговле.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в январе 2026 г. были менее негативными, чем в ноябре – декабре 2025 года. На начало декабря месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился. Розничный кредитный портфель в декабре увеличился относительно прошлого месяца за счет ипотеки, главным образом благодаря выдачам по программе «Семейная ипотека» в ожидании ужесточения условий по ней. Потребность в автокредитах к началу января снизилась, в том числе из-за спроса, реализованного в предыдущие месяцы до повышения утилизационного сбора. В декабре наблюдался приток средств населения на депозиты в условиях сохранения привлекательных ставок.

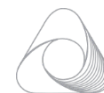
4. Отраслевой вопрос

Логистика

В 4к25 сфера логистики продолжала испытывать недостаток спроса на перевозку грузов. Это, вместе с ростом конкуренции со стороны иностранных перевозчиков и увеличением операционных издержек, привело к снижению маржинальности в автоперевозках. В этих условиях часть организаций транспорта ЦФО сократили наем персонала. На Московской железной дороге (МЖД) погрузка выросла по сравнению с 3к25 за счет некоторого восстановления деловой активности и привлечения новых клиентов центрами продаж МЖД. При этом она осталась ниже уровня предыдущего года на 9,2% г/г, что связано с изменением спроса на транспортировку отдельных видов грузов, ростом тарифов на перевозку, волатильностью сроков доставки и подачи вагонов. Оборот организаций складского хозяйства в ЦФО за январь – ноябрь 2025 г. снизился г/г, главным образом из-за сокращения спроса. Ввод новых складских площадей привел к снижению арендных ставок. Так, в Московском регионе к концу 2025 г. доля свободных площадей достигла 7–10%, арендные ставки локально снизились в среднем на 12% по сравнению с 2024 годом.

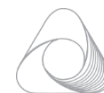
Общественное питание

По оперативным данным, в декабре 2025 – январе 2026 г. в макрорегионе рост оборота общественного питания замедлился. В столице, Рязанской, Липецкой и Курской областях потребители все чаще выбирают экономичные форматы – фаст-фуд, кофейни и доставку готовой еды из супермаркетов. Снижается посещаемость полноформатных заведений общепита и размер среднего чека. Это стимулирует экспансию торговых сетей в сегмент общепита, особенно в нишу пекарен и кофеен. В Московском регионе увеличился спрос в сегменте быстрого питания и упакованной готовой еды при снижении трафика в классических кафе и ресторанах. В этих условиях в столице в 2025 г. участились, по сравнению с 2024 г., закрытия кафе и ресторанов, в то же время продолжает расти число точек с кофе навынос. В региональных туристических центрах развивается гастрономический туризм с использованием блюд местной кухни. В январе краткосрочные ожидания предприятий гостиничного бизнеса и общепита в части спроса ухудшились.



Туризм

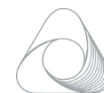
Годовой прирост турпотока в макрорегион осенью 2025 г. замедлился и в ноябре составил 10% г/г. Меняется структура спроса. Туристы стали более чувствительны к цене поездки, бронируют более дешевые отели, сокращают длительность отдыха, не берут дополнительных услуг. Растет конкуренция регионов за туристов. Благодаря новой инфраструктуре: открытию гостиниц, центров развлечений, аквапарков, в ноябре 2025 г. число гостей в Ярославской, Тверской, Тульской областях выросло более чем на треть г/г. В новогодние каникулы максимальное число туристов посетило регионы с масштабными развлекательными программами: культурными событиями, ярмарками, фестивалями, активным отдыхом. Лидерами стали Москва, где число туристов выросло на 10% г/г, Подмосковье, Костромская, Владимирская области, Рязань – «Новогодняя столица России 2026», которая в праздники приняла рекордное для региона число гостей (более 300 тыс.).



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

		2024	2025	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	9,9	4,7	9,9	9,9	8,6	7,1	4,7	5,7	4,7	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	4,3	9,0	8,8	7,5	6,3	4,3	4,9	4,3	
Промышленность	Зтма г/г, %	14,7		17,8	5,8	4,2	0,6		3,8		
Инвестиции в основной капитал	нак. итогом г/г, %	4,6		4,6	10,8	6,3	2,5				
Строительство	Зтма г/г, %	-2,1		-0,7	8,3	5,8	7,7		10,1		
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-8,2		-14,9	30,6	-9,1	-11,9		9,9		
Розничная торговля	Зтма г/г, %	6,8		3,8	2,1	0,03	0,1		2,8		
Платные услуги	Зтма г/г, %	4,0		2,4	2,4	1,6	1,1		2,3		
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	9,6		9,5	3,0	5,9	7,7				
Реальные денежные доходы	г/г, %	10,5		7,7	9,0	10,6	8,2				
Уровень безработицы	с.к., %	1,8		1,6	1,6	1,4	1,5		1,5		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,8	-3,2	2,8	-2,8	-9,4	-11,2	-3,2	-5,9	-3,2	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	4,8	10,1	4,8	4,5	2,2	4,9	10,1	8,7	10,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	13,2	17,8	13,2	12,5	4,2	7,1	17,8	11,0	17,8	
Задолженность нефинансовых организаций по банк. кредитам	г/г, %	20,3		20,3	15,5	12,2	8,6		9,1		
- Крупные заёмщики	г/г, %	20,1		20,1	14,7	12,1	11,3		11,6		
- МСП	г/г, %	21,1		21,1	19,8	12,5	-5,5		-4,0		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов п., с.к.	26,1	23,6	30,0	27,1	21,3	21,3	24,8	25,8	27,1	31,9
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,1	2,3	4,2	4,4	1,9	0,6	2,3	3,3	1,8	-0,2
- Текущие оценки	с.к., п.	0,5	-5,2	-2,2	-2,3	-4,8	-8,1	-5,4	-4,2	-6,5	-7,3
- Ожидания	с.к., п.	12,0	10,1	10,8	11,4	8,8	9,6	10,4	11,2	10,6	7,1

¹ <https://cbr.ru/analytics>



Аналитика инвестиционной активности в отрасли деревообработки в России²

Направление деревообработки представляет собой совокупность инвестиционных проектов строительства, расширения и модернизации предприятий, которые производят стройматериалы и изделия из дерева; целлюлозу, бумагу и картон; мебель, а также биотопливо.

По состоянию на февраль 2026 года в отрасли насчитывается 322 проекта с объемом инвестиций 891,3 млрд руб. Интересантами реализации проектов выступают 111 крупных структур, которые занимаются финансированием, проектированием и возведением объектов отрасли.

Характеристика инвестиционного климата

С 2022 г. доступ к европейским рынкам для значительной части продукции закрыт. Основные экспортные направления сместились в Азию (прежде всего в Китай), но спрос там нестабилен из-за внутренних проблем (кризис недвижимости, снижение строительства). Также сохраняются риски вторичных и третичных санкций, ограничивающих доступ к новым рынкам.

Ключевыми системными угрозами для отрасли остаются недоступность финансирования – более половины компаний вынуждены полагаться на собственный капитал из-за высоких ставок по кредитам.

Ряд инвестпроектов приостановлен в связи с невозможностью поставки запланированного оборудования европейских производителей. Инвесторами проводится работа по поиску новых вариантов поставки оборудования из дружественных стран.

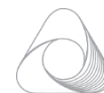
В декабре 2025 г. правительство РФ продлило до конца 2028 г. заградительную вывозную пошлину на т.н. влажные пиломатериалы. Участники рынка и Минпромторг неоднократно выступали за отмену ограничений, однако в правительстве отмечают, что мера направлена на поддержку внутреннего рынка: продление пошлин направлено на предотвращение вывоза необработанной древесины и обеспечение отечественных производителей сырьем.

В рамках программы ФРП «Проекты лесной промышленности» льготные займы предоставляются на финансирование проектов модернизации производственных мощностей для обработки древесины путем приобретения технологического оборудования. В рамках этой программы федеральный и региональные фонды предоставляют совместные займы под 3% и 5% годовых в соотношении 90% (федеральные средства) на 10% (средства регионов).

Динамика отрасли

По данным Росстата, в январе–ноябре 2025 г. объем производства пиломатериалов в России составил снизился на 2% г/г до 26,3 млн куб. м. Текущие годовые объемы производства удерживаются в диапазоне 28–29 млн куб. м (для сравнения: в 2021 г. — 30,6 млн куб. м). В отрасли наблюдаются структурные преобразования, вызванные введением запрета на экспорт необработанного круглого леса. Этот регуляторный сдвиг инициировал масштабную перестройку рыночных цепочек и трансформацию сбытовой политики предприятий.

Основной вектор развития смещается в сторону удовлетворения внутреннего спроса, в частности, сегмента ИЖС. Переориентация на внутренний рынок стимулирует спрос на пиломатериалы хвойных пород; конструкционные элементы для каркасного домостроения; отделочные материалы из древесины.



По оценкам Ассоциации деревянного домостроения, по итогам 2025 года спрос в целом по рынку загородного строительства жилья был примерно в пять раз ниже показателей 2024 года. По оценкам Минпромторга, в 2026–2027 гг. отрасль деревообработки продолжит демонстрировать негативную динамику производственных и финансовых показателей. Совокупное снижение объемов выпуска продукции может достичь 20–30% относительно текущих уровней.

Экспорт

По данным ФГИС Лесного комплекса, в 2025 г. объем поставок российской обработанной древесины в дружественные страны составил 24,0 млн куб. м (+5% г/г). Россия осуществляет экспорт обработанной древесины в 40 государств. Наибольшую долю в структуре поставок занимает Китай (55,8%). Хвойная древесина заняла подавляющую долю в экспорте пиломатериалов — 93,6% общего объема поставок в 2025 г.

Импорт

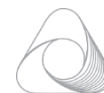
В условиях санкционного давления отрасль столкнулась с дефицитом критически важных компонентов (смола, связующих лаков) и высокотехнологичного оборудования для производственных линий. Усложнились сервисное обслуживание и поставки запасных частей — это привело к росту себестоимости конечной продукции на 15–20%. Рынок постепенно адаптируется: ведется локализация производства связующих, налаживаются альтернативные маршруты поставок оборудования и комплектующих. Так, в 2025 г. в Архангельске компания ООО «Арктик Индастри» запустила первое в России серийное производство харвестерных головок (мощность — до 200 ед. в год). Выпускается модель Logger H405 разработки «Трактородеталь» для валки леса диаметром до 710 мм. Харвестерная головка — одно из сложнейших и наукоемких изделий машиностроения. Ранее лесопромышленные предприятия только импортировали данный вид продукции.

Меры господдержки

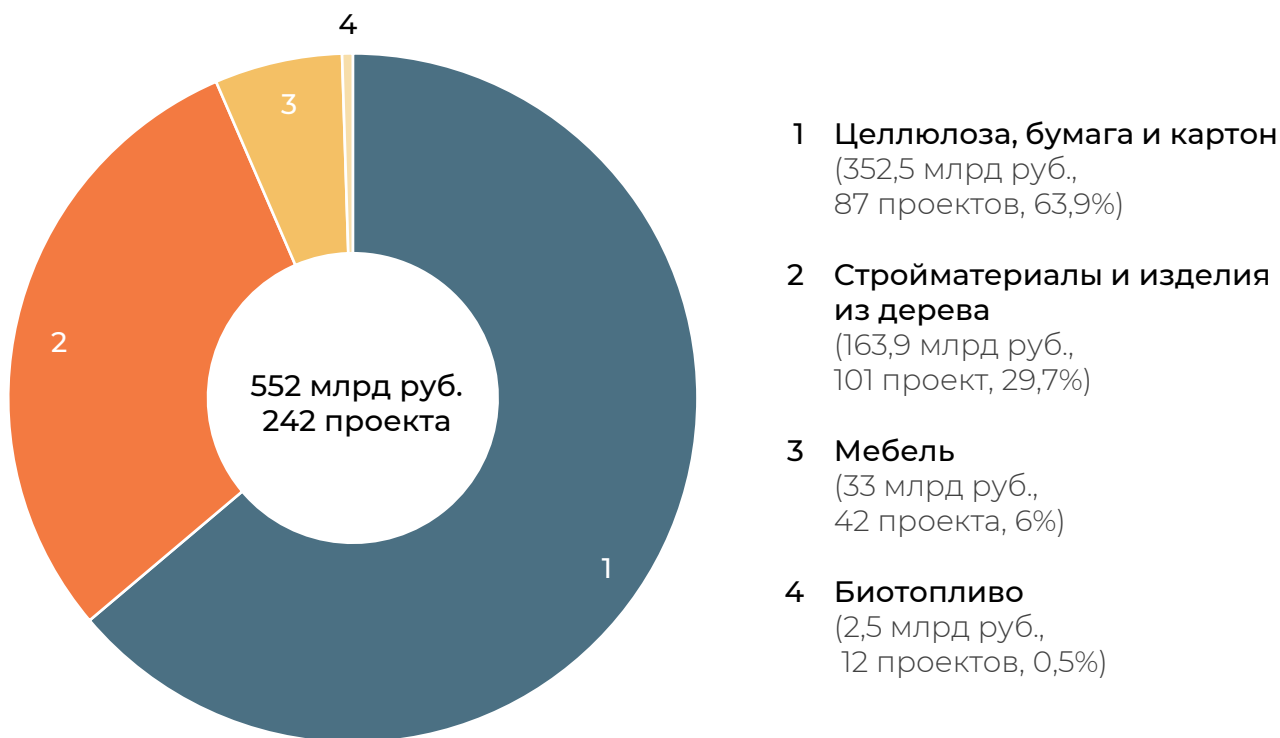
Программы субсидирования транспортных затрат на экспорт и внутренние перевозки. В 2024 г. на логистическую поддержку экспорта ЛПК было выделено 5,3 млрд руб. с лимитом на одну компанию — 300 млн руб. С 2025 г. механизм распределения субсидий на экспорт лесной продукции изменился: теперь они распределяются на конкурсной основе. Введен повышающий коэффициент для высокотехнологичной продукции. Также коэффициент зависит от географии поставок: для перевозок в страны АТР он составляет 0,3, для поставок в дружественные страны — 0,6.

ФРП оказывает поддержку проектам по локализации оборудования и компонентов. Действуют программы «Проекты лесной промышленности», «Проекты развития», «Комплектующие изделия».

Для приоритетных инвестпроектов предусмотрены налоговые льготы и ускоренная амортизация. В 2024 г. зарегистрировано 10 новых ПИП на 29,1 млрд руб. В 2025 г. на активных стадиях находились проекты: модернизация ЦБК «Кама» (холдинг «Свеза») с объемом инвестиций 2,3 млрд руб. Проект предполагает увеличение мощностей картонно- и бумагоделательной машин; создание производства технической целлюлозы (ООО «Элит», Иркутская обл.). Объем инвестиций — 2,3 млрд руб.; в Вологодской обл. строительство деревообрабатывающего производства «Биолеспром» (3,8 млрд руб.) и строительство фанерного завода мощностью 60 тыс. куб. м. березовой фанеры в год «Холбит» (3 млрд руб.).

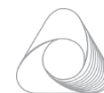


Структура инвестиций по подотраслям

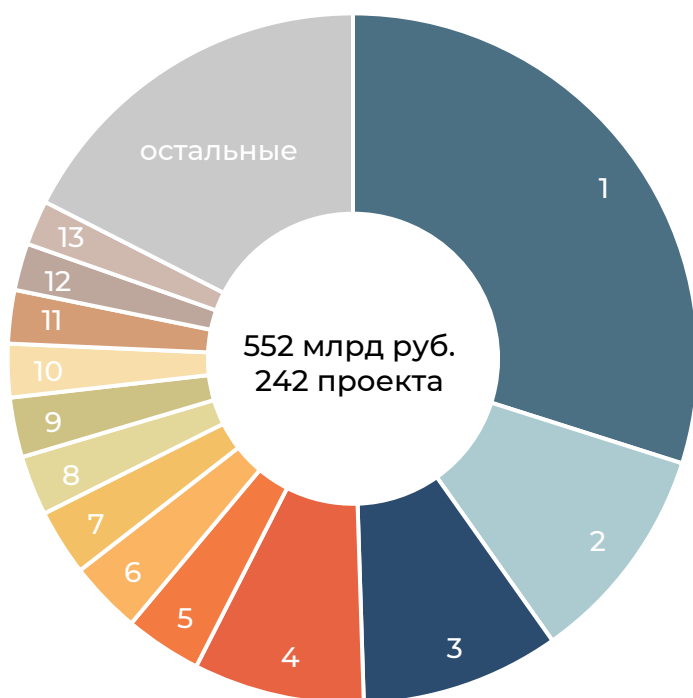


Производство целлюлозы, бумаги и картона лидирует по объему вложений, формируя 63,9% совокупного объема инвестиций в активные проекты отрасли. Крупнейшим является проект строительства ЦБК (3-й этап биотехнологического комплекса по глубокой переработке древесины) в Красноярском крае. Инвесторы: холдинги «КРАСЛЕСИНВЕСТ» (входит в «ВЭБ.РФ»), «Роквелл Капитал» и «ВЭБ.РФ». Планируемый объем производства сульфатной хвойной целлюлозы — 1,2 млн т в год с возможностью переключения на выпуск растворимой хвойной целлюлозы. ЦБК будет производить продукцию, ориентированную на экспорт в страны Восточной и Юго-Восточной Азии.

На втором месте находится подотрасль стройматериалов и изделий из дерева (29,7% инвестиций). В проекты мебельного производства планируется направить 33 млрд руб. (6% инвестиций), в производство биотоплива — 2,5 млрд руб. (0,5%). Таким образом, текущие инвестиционные потоки концентрируются преимущественно в традиционных сегментах глубокой переработки древесины, в том числе с высоким экспортным потенциалом, тогда как инновационные направления (биоэнергетика) пока не получили значимого финансирования.



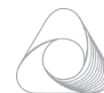
Регионы — лидеры по объёму инвестиций в активные проекты



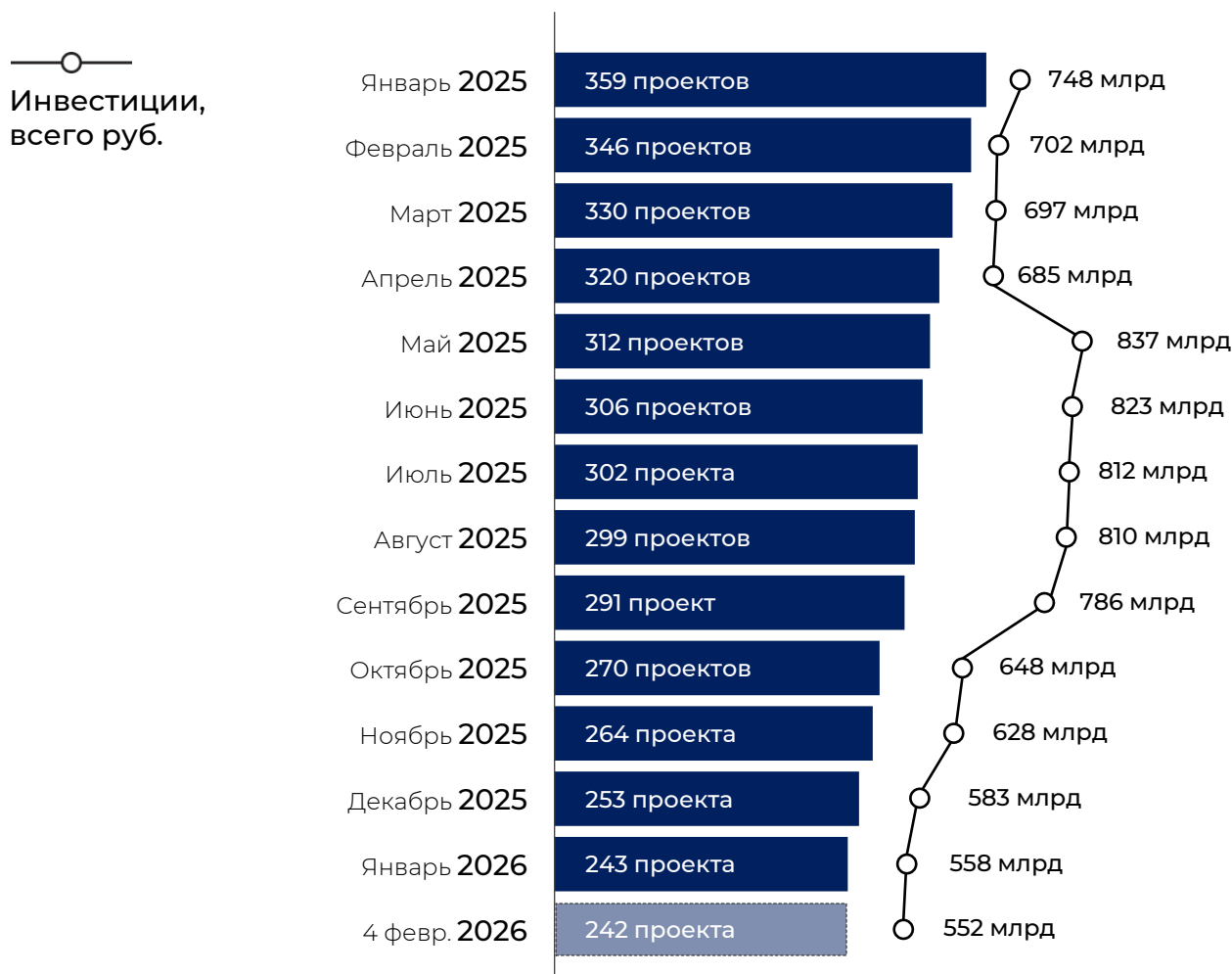
- 1 Красноярский край**
(164,9 млрд руб., 8 проектов, 29,9%)
- 2 Московская область**
(56,9 млрд руб., 32 проекта, 10,3%)
- 3 Вологодская область**
(51,3 млрд руб., 11 проектов, 9,3%)
- 4 Иркутская область**
(44 млрд руб., 13 проектов, 8%)
- 5 Адыгея**
(20 млрд руб., 1 проект, 3,6%)
- 6 Архангельская область**
(18,8 млрд руб., 7 проектов, 3,4%)
- 7 Кемеровская область**
(17 млрд руб., 3 проекта, 3,1%)
- 8 Пензенская область**
(15,6 млрд руб., 6 проектов, 2,8%)
- 9 Омская область**
(15,4 млрд руб., 3 проекта, 2,8%)
- 10 Краснодарский край**
(14 млрд руб., 8 проектов, 2,5%)
- 11 Карелия**
(13,7 млрд руб., 11 проектов, 2,5%)
- 12 Коми**
(12 млрд руб., 11 проектов, 2,2%)
- 13 Владимирская обл.**
(11,5 млрд руб., 2 проекта, 2,1%)

Красноярский край лидирует по объёму инвестиций в активные проекты отрасли — в регионе реализуется 8 проектов на сумму 164,9 млрд руб. Крупнейшим является строительство ЦБК в Богучанском районе, упоминаемое ранее. Предполагается создание комплекса объектов: древесно-подготовительного производства (для получения щепы), производства технологической щепы и целлюлозы (с использованием сульфатной технологии), объектов регенерации химикатов, транспортировки продукции, энергетики и электроснабжения (собственный энергоблок), водоподготовки, очистки сточных вод (с акцентом на экобезопасность и замкнутый цикл водооборота), а также административных зданий. Сырьевой базой послужит лесосека «Краслесинвеста» (3,2 млн куб. м древесины в год) с возможностью переработки отходов деревообработки. Для логистики предусматривается развитие ж/д инфраструктуры (ветка Карабула-Ярки).

В Московской обл. холдинг АЦБК реализует проект строительства завода по производству гофроупаковки на площадке ОЭЗ ППТ «Кашира». Планируемый объём инвестиций — 23 млрд руб. Мощность завода составит 325 т макулатурного тарного картона в год. Вместе с производственно-складским комплексом здесь появятся необходимая инфраструктура для водоподготовки, котельная и очистные системы.



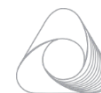
Динамика инвестиций в отрасль



За минувшие 12 мес. отрасль демонстрировала снижение инвестактивности. Так, с января 2025 г. по январь 2026 г. количество проектов на активных стадиях снизилось на 32,3%, объем инвестиций в эти проекты — на 25,4%.

Среди ключевых причин приостановки проектов — не только высокая стоимость заемного капитала, но отсутствие возможности поставок оборудования европейских производителей. Планирование ряда проектов, приостановленных в 2025 г., началось до 2022 г., когда рынки оборудования оставались открытыми. В настоящее время инвесторы ищут альтернативные варианты поставок из дружественных стран.

В дополнение к приостановленным следует отметить, что существенная часть объектов была введена в эксплуатацию в конце 2024 г. — начале 2025 г., в связи с чем они больше не учитываются в статистике активных проектов. Так, холдинг «Архбум» (входит в АЦБК) запустил завод по производству гофропродукции в Воронежской обл., компания ООО «Селера-Т» ввела в эксплуатацию мебельную фабрику в Тыве, компания ООО «Хоум» запустила завод по производству мебели в Московской обл.



Контакты



Ассоциация межрегионального
социально-экономического взаимодействия
«Центральный Федеральный Округ»

Телефон: +7 (499) 372-19-91

Адрес электронной почты: info@ascfd.ru

Сайт: <https://ассоциация-цфо.рф>

Адрес: г. Москва, ул. Ильинка, д. 4, офис 314



ВЫБИРАЙ
ЦЕНТРАЛЬНУЮ
РОССИЮ
[ИНВЕСТЦФО.РФ](https://инвестцфо.рф)



[ЭКГ-РЕЙТИНГ.РФ](https://экг-рейтинг.рф)