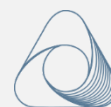


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

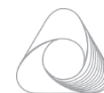
Центрального федерального округа



№ 2 март 2026

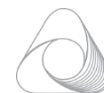


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей ЦФО	6
Аналитика инвестиционной активности в отрасли «Изделия из металла» в России	7
Характеристика инвестиционного климата	7
Крупнейшие инвесторы отрасли	9
Структура инвестиций по регионам РФ	10
Динамика инвестиций в отрасль	11
Контакты	12



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

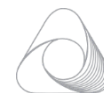
Рост потребительской активности в январе – феврале 2026 г. несколько замедлился. По оценкам, ускорение инфляции в январе было обусловлено разовыми факторами. Ценовые ожидания бизнеса после январского повышения в феврале снизились. Розничный кредитный портфель продолжил расти, тогда как рост корпоративных кредитов и средств населения на депозитах замедлился. Продолжают открываться новые фармацевтические производства, ориентированные как на внутренний, так и на внешний рынок. Производители одежды и обуви сообщали об уменьшении выпуска.

1. Потребление и доходы

По оперативным данным, в январе – феврале 2026 г. рост потребительской активности в Центральной России замедлился относительно декабря 2025 г., а на отдельные непродовольственные товары спрос сократился. Продолжилось сокращение продаж новых автомобилей в месячном выражении. На фоне снижения объемов ввода жилья уменьшился спрос на мебель, строительные и отделочные материалы в месячном выражении. В то же время поддержку потреблению оказывал внутренний туризм. Из-за большего, чем годом ранее, количества праздничных дней выросли продажи туров и число бронирований отелей и апартаментов в регионах округа. Продолжился рост в годовом выражении популярности готовой еды, полуфабрикатов и выпечки, в том числе в розничных сетях. Индексация зарплат и социальных выплат в начале года также поддерживала потребительский спрос в макрорегионе. В феврале краткосрочные ожидания торговых компаний по спросу улучшились и их оценки были максимальными за последние 5 месяцев.

2. Цены

В январе в макрорегионе годовая инфляция временно ускорилась, но оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен также ускорился, главным образом за счет повышения регулируемых тарифов, ставки НДС и резкого роста цен на огурцы и помидоры. При этом по широкому кругу товаров повседневного спроса цены росли сдержанно или снижались. Так, в феврале, по еженедельным данным Росстата, рост цен замедлился за счет бытовой техники, круп, мясных и молочных продуктов. Ценовые ожидания бизнеса макрорегиона в феврале также заметно уменьшились, однако оставались выше общероссийского значения. Максимальный рост цен в макрорегионе по-прежнему ожидают организации розничной торговли.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в феврале 2026 г. были ниже, чем в декабре 2025 – январе 2026 гг. На начало января месячный рост корпоративного кредитного портфеля замедлился. Розничный кредитный портфель в январе увеличился м/м за счет как ипотеки, так и потребительских кредитов. Выдачи по госпрограмме «Семейная ипотека» снизились, но оставались достаточно высокими в ожидании ужесточения условий по ней. Традиционно в январе в условиях длительных новогодних праздников люди больше тратили на отдых, развлечение, покупку подарков, в том числе выбирая лимиты по кредитным картам, и меньше сберегали. Рост средств населения на срочных вкладах был ниже, чем месяцем ранее.

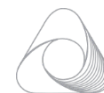
4. Отраслевой вопрос

Фармацевтика

Выпуск лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях и ветеринарии, в январе 2026 г. несколько снизился, однако, по данным мониторинга Банка России, предприятия макрорегиона в ближайшее время ожидают рост предложения. Этому способствует в том числе расширение внутреннего и внешнего спроса, а также реализация программ импортозамещения. Так, компания в г. Владимире в сентябре 2025 г. запустила новый фармкомплекс, специализирующийся на выпуске лекарственных препаратов для лечения редких заболеваний, болезней кровеносной и дыхательной систем. На производственной площадке в Москве в ноябре 2025 г. был начат выпуск препарата для онкопациентов. Крупное фармацевтическое предприятие Московского региона перешло на круглосуточный режим работы из-за растущего спроса на продукцию. В ноябре 2025 г. компания из Москвы заключила договор о поставках продукции на экспорт. В декабре 2025 г. ведущая московская фармкомпания запустила логистический хаб в Восточной Азии, оптимизировав стоимость транспортировки и сократив сроки поставки сырья и материалов.

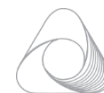
Производство одежды и обуви

Производство одежды в январе 2026 г. снизилось на 17,0% г/г. Предприятия отмечают рост конкуренции со стороны компаний из Китая, Узбекистана, Киргизии. Из-за низкой стоимости трудовых ресурсов и близости к хлопковому сырью наблюдается перенос швейных производств из Центральной России в страны Средней Азии. В то же время проблема дефицита кадров постепенно становится менее острой. Производство обуви за год выросло на 47,8%. Однако, по данным мониторинга Банка России, в феврале 2026 г. предприятия отмечают снижение производства по сравнению с предыдущим месяцем. На это влияют санкционные ограничения, удорожание материалов и конкуренция с более дешевыми импортными товарами. Предприятия одежды и обуви в ближайшие 3 месяца ожидают увеличения объемов выпуска и роста спроса. Поддержку отрасли оказывают госзаказы. Столичные швейные предприятия наращивают и модернизируют производство, создают новые востребованные линейки продукции.



Деревообработка

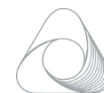
В 2025 г. и начале 2026 г. выпуск продукции из древесины в ЦФО снизился. Основная причина – снижение внутреннего спроса, в том числе из-за замедления роста деловой активности в строительной отрасли. В отдельных регионах отмечалась нехватка сырья из-за приостановки заготовки древесины в условиях теплой погоды в начале зимы. Компании продолжают работать над ранее начатыми инвестиционными проектами, направленными в том числе на повышение эффективности операционной деятельности. Так, в декабре 2025 г. в Костромской области запущено предприятие по производству березового шпона, основная часть которого будет поставляться на экспорт. В декабре 2025 г. в Калужской области ведущая компания по производству фанеры и древесных плит запустила пятую площадку по выпуску связующих материалов.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

		2024	2025	4к24	1к25	2к25	3к25	4к25	дек	янв	фев
Инфляция	г/г, %	9,9	4,7	9,9	9,9	8,6	7,1	4,7	4,7	5,5	
Базовая инфляция	г/г, %	9,0	4,3	9,0	8,8	7,5	6,3	4,3	4,3	4,7	
Промышленность	Зтма г/г, %	14,7		17,8	5,8	4,2	0,6		3,2	3,3	
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		12,5	5,5	
Ввод жилья	Зтма г/г, %	-8,2		-14,9	30,6	-9,1	-11,9		17,2	10,2	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	6,8		3,8	2,1	0,03	0,1		3,9	3,0	
Платные услуги	Зтма г/г, %	4,0		2,4	2,4	1,6	1,1		3,0	3,3	
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	9,6		9,5	3,0	5,9	7,7		5,4		
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	1,5	
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	2,8	-3,2	2,8	-2,8	-9,4	-11,2	-3,2	-3,2	-2,5	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	4,8	10,1	4,8	4,5	2,2	4,9	10,1	10,1	10,1	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	13,2	17,8	13,2	12,5	4,2	7,1	17,8	17,8	18,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банк. кредитам	г/г, %	20,3		20,3	15,5	12,2	8,6		9,2		
- Крупные заёмщики	г/г, %	20,1		20,1	14,7	12,1	11,3		11,7		
- МСП	г/г, %	21,1		21,1	19,8	12,5	-5,5		-3,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов п., с.к.	26,1	23,6	30,0	27,1	21,3	21,3	24,8	27,1	31,8	25,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,1	2,3	4,2	4,4	1,9	0,6	2,3	1,7	-0,5	-0,6
- Текущие оценки	с.к., п.	0,5	-5,2	-2,2	-2,3	-4,8	-8,1	-5,4	-6,6	-7,8	-9,4
- Ожидания	с.к., п.	12,0	10,1	10,8	11,4	8,8	9,6	10,4	10,5	7,0	8,5

¹ <https://cbr.ru/analytics>



Аналитика инвестиционной активности в отрасли «Изделия из металла» в России²

Отрасль «Изделия из металла» охватывает инвестиционные проекты строительства и модернизации предприятий, производящих металлический прокат, детали и конструкционные элементы из металлов и сплавов.

По состоянию на март 2026 г. в отрасли насчитывается 192 проекта с объемом инвестиций 782,9 млрд руб. Интересантами реализации проектов выступает 83 крупные структуры, которые занимаются финансированием, проектированием и возведением объектов отрасли.

Характеристика инвестиционного климата

— Снижение инвестиционной активности в отрасли со смещением фокуса на проекты в наиболее перспективных и востребованных сегментах.

— Динамика загрузки производственных мощностей снижается из-за слабого внутреннего спроса.

— Модернизация существующих производств, направленная на повышение надежности оборудования, технологической устойчивости и эффективности производственных процессов.

— Профицит мощностей в сегментах сварных труб среднего и большого диаметров, который увеличивает риски приостановки инвестпроектов в сегменте.

— Внедрение инновационных технологий (в т. ч. лазерной сварки) для оптимизации технологических процессов и повышения качества выпускаемой продукции.

— Импортозамещение уникальных продуктов и развитие индустриальных экосистем через кооперацию с машиностроением, строительством и энергетикой.

— Усиление фокуса на высокопрочные и специализированные сплавы (в т. ч. коррозионностойкие, жаропрочные, износостойкие) для нужд нефтегазового сектора, энергетики и транспортного машиностроения.

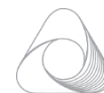
— Оптимизация логистических цепочек и локализация снабжения для снижения зависимости от внешних факторов и сокращения сроков поставки комплектующих и расходных материалов).

Динамика отрасли

В 2025 г. металлургическое производство в России снизилось в целом на 2,1%, отрицательная динамика зафиксирована по всем основным направлениям: объемы выпуска нелегированной стали снизились на 1,4%, нержавеющей стали — на 17%, готового проката — на 5,2%, стальных труб и фитингов — на 13,9%.

Производство электростали сократилось на 18%, при этом ее доля в общем объеме выплавки стали сохранилась на уровне 30%. В 2025 г. Электрометаллургическая отрасль получила самостоятельный статус на законодательном уровне — с присвоением отдельного кода экономической деятельности. Это создаст условия для разработки целевых госпрограмм и гибкого регулирования сектора.

Отрасль сталкивается с комплексом серьезных вызовов: от растущей фискальной нагрузки и высокой ставки ЦБ до укрепления рубля и спада в ключевых отраслях-потребителях — строительстве и машиностроении. Дополнительно ситуацию осложняют рост транспортных расходов, высокая конкуренция с импортной продукцией, а также дефицит лома.

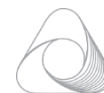


Перспективы отрасли и меры господдержки

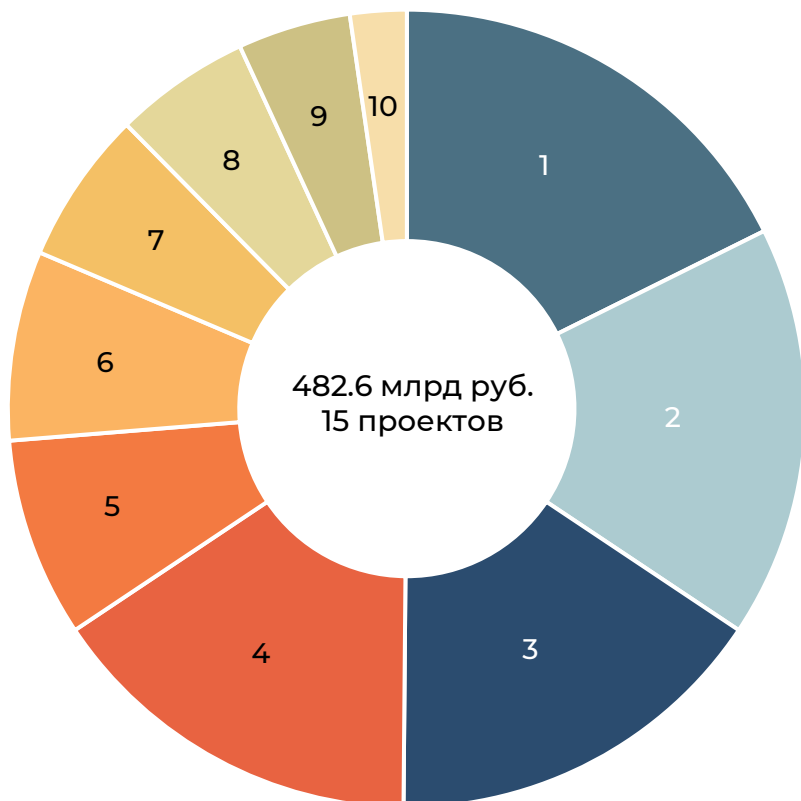
Стратегией развития металлургической отрасли предусмотрено увеличение доли высокотехнологичной и экологичной продукции в общем объеме производства. В числе приоритетов внедрение технологий прямого восстановления железа и водородной металлургии; снижение углеродного следа за счет модернизации производственных процессов; рост энергоэффективности предприятий и др. Приоритетными экспортными направлениями в условиях санкций являются Турция, Китай, страны ЕАЭС.

В феврале 2026 г. Минпромторг России предложил ряд мер поддержки металлургической отрасли. Среди предложенных мер — отсрочка по налогу на добычу полезных ископаемых и акцизу на сталь, что, по оценке министерства, позволит отрасли сэкономить около 15 млрд руб. Также обсуждались освобождение новых проектов от акциза на три года, льготы для электрометаллургических предприятий, введение акциза на импортную сталь, снижение экспортной надбавки к тарифам на ж/д перевозки и заморозка ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду.

Среди действующих мер — кластерная инвестиционная платформа (кредит до 100 млрд руб. по льготной ставке для инвестпроектов по производству приоритетной продукции), программа ФРП «Проекты развития» (целевые займы на проекты по импортозамещению, выпуску конкурентной продукции, средств производства), субсидии на НИОКР (компенсация части затрат на инновационные проекты с применением современных технологий).



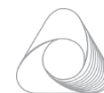
Крупнейшие инвесторы отрасли



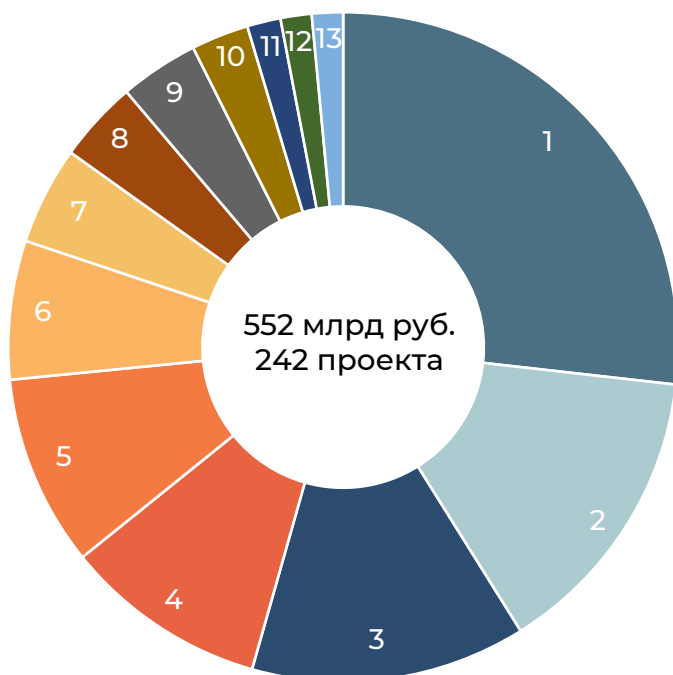
- 1 РУСАЛ**
(85,6 млрд руб., 5 проектов, 13,1%)
- 2 МЕТАЛЛОИНВЕСТ**
(80,5 млрд руб., 1 проект, 12,4%)
- 3 ОМК**
(76,2 млрд руб., 2 проекта, 11,7%)
- 4 ЭКОЛАНТ**
(75 млрд руб., 1 проект, 11,5%)
- 5 ММК**
(39,2 млрд руб., 2 проекта, 6%)
- 6 ГАЗПРОМ НЕФТЬ**
(37 млрд руб., 1 проект, 5,7%)
- 7 ВСПО-АВИСМА**
(30 млрд руб., 1 проект, 4,6%)
- 8 IRC**
(26,4 млрд руб., 1 проект, 4,1%)
- 9 СВЯТОГОР**
(22 млрд руб., 1 проект, 3,4%)
- 10 SUZHOU YANGTZE NEW MATERIALS**
(10,8 млрд руб., 1 проект, 1,7%)

Флагманом отрасли является холдинг «РУСАЛ» за счет реализации 5 проектов общей суммой 85,6 млрд руб. Два крупнейших — второй и третий этапы строительства анодной фабрики в Иркутской обл. (25 млрд руб. и 49,9 млрд руб. соответственно). Строительство Тайшетской анодной фабрики является важным этапом в стратегии холдинга, направленной на сырьевую безопасность. Продукция фабрики — обожженные аноды — будет направлена на использование в энергоэффективных электролизерах собственной разработки, в частности, на производственных мощностях Тайшетского алюминиевого завода.

В целом 10 крупнейших инвесторов отрасли реализуют 15 проектов на активных стадиях суммарным объемом инвестиций 482,6 млрд руб.



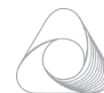
Структура инвестиций по регионам РФ



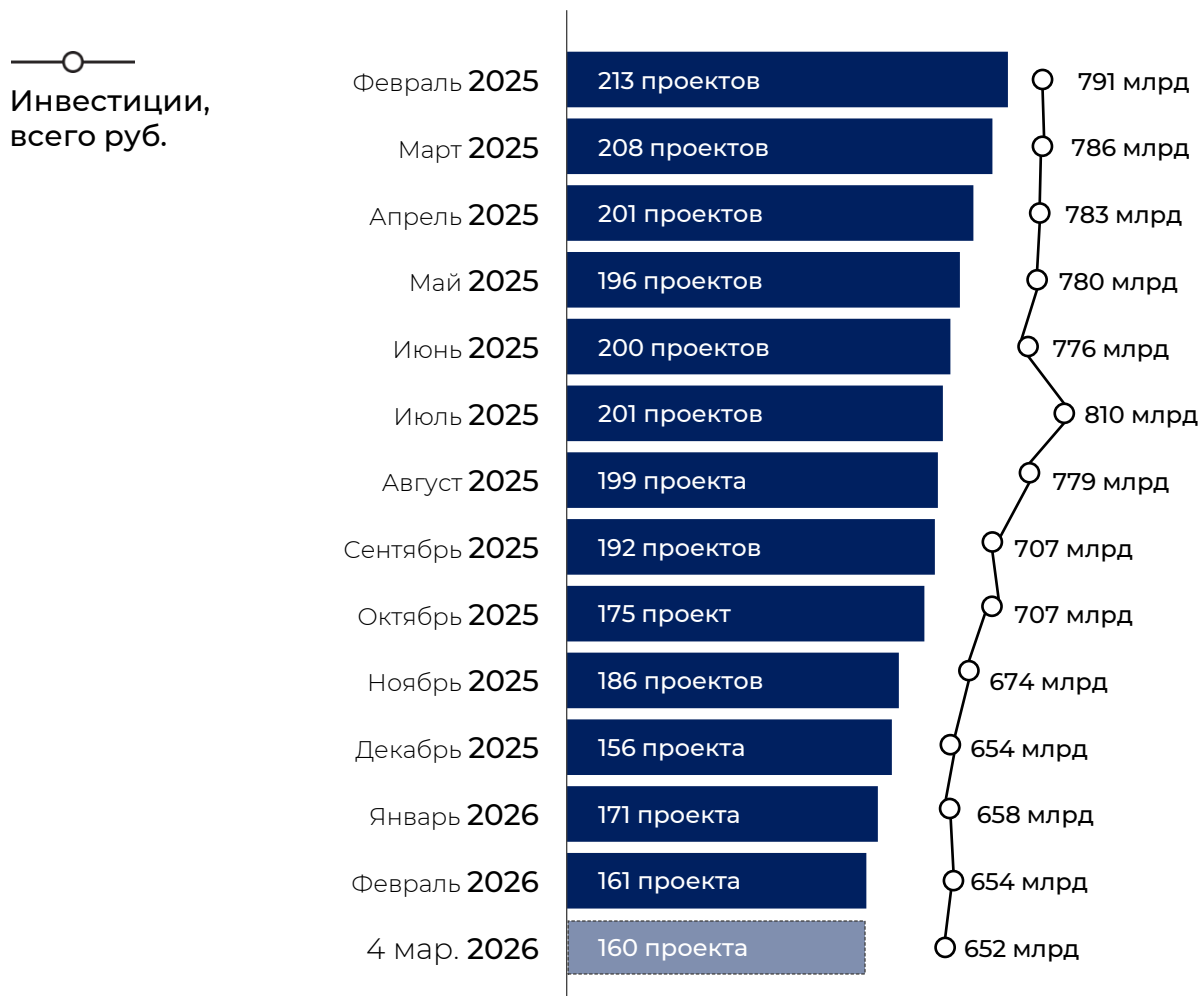
- 1 Нижегородская область**
(151,3 млрд руб., 8 проектов, 23,2%)
- 2 Курская область**
(80,6 млрд руб., 2 проекта, 12,4%)
- 3 Иркутская область**
(75 млрд руб., 2 проекта, 11,5%)
- 4 Свердловская область**
(55,5 млрд руб., 3 проекта, 8,5%)
- 5 Челябинская область**
(51,9 млрд руб., 10 проектов, 8%)
- 6 Омская область**
(37,8 млрд руб., 4 проекта, 5,8%)
- 7 Еврейская автономная область**
(26,4 млрд руб., 1 проект, 4,1%)
- 8 Краснодарский край**
(22,1 млрд руб., 3 проекта, 3,4%)
- 9 Удмуртская республика**
(21,2 млрд руб., 6 проектов, 3,3%)
- 10 Московская область**
(15,9 млрд руб., 15 проектов, 2,4%)
- 11 Москва**
(8,9 млрд руб., 2 проекта, 1,4%)
- 12 Красноярский край**
(8,7 млрд руб., 4 проекта, 1,3%)
- 13 Амурская область**
(8,6 млрд руб., 1 проект, 1,3%)

Курская область входит в топ регионов по объему инвестиций в активные проекты отрасли. Здесь реализуется 2 проекта на сумму 80,6 млрд руб. Крупнейший — строительства завода по выпуску горячебрикетированного железа в Железногорске, инвестором которого выступает холдинг «Металлоинвест». Общая стоимость проекта составляет 80,5 млрд руб., панируемая производственная мощность — более 2 млн т продукции в год. Горячебрикетированное железо используется в качестве сырья для производства стали. Его называют базовым продуктом для развития «зеленой» металлургии, поскольку процесс изготовления ГБЖ является самым экологичным на текущий момент способом получения железа. Строительство предприятия ведется на территории ОЭЗ ППТ «Третий полюс».

Второй проект в регионе также реализуется в рамках ОЭЗ ППТ «Третий полюс». Это создание производства литьевых фасонных изделий, инициатором которого является АО «ЖЛМЗ» (объем инвестиций — 148 млн руб.). Завод будет выпускать изделия различных форм и конструкций путем отлива из сплавов чугуна и стали. Такая продукция востребована в горнорудной промышленности. Проект направлен на импортозамещение.



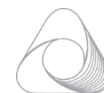
Динамика инвестиций в отрасль



Отрасль демонстрирует снижение инвестактивности. Так, с февраля 2025 г. по февраль 2026 г. количество проектов на активных стадиях снизилось на 24,4%, объем инвестиций в эти проекты — на 17,3%.

Среди ключевых причин приостановки проектов не только высокая стоимость заемного капитала, но и снижение спроса на продукцию в ряде сегментов. Компании адаптируют инвестиционные стратегии, перераспределяя ресурсы в пользу сегментов с более устойчивым спросом и уделяя приоритетное внимание поддержанию операционной стабильности.

В дополнение к приостановленным следует отметить, что часть объектов была введена в эксплуатацию в 2025 г., в связи с чем они больше не учитываются в статистике активных проектов. Так, холдинг «Вириал» запустил серийное производство полного цикла сменных пластин и заготовок осевого инструмента для станков с ЧПУ взамен импортных аналогов в Сестрорецке, Санкт-Петербург; «РМ Рейл Холдинг» завершил расширение производства мелкого и среднего литья в Саранске, Мордовия; ООО «АРИАЛ» ввело в эксплуатацию завод по производству кованой алюминиевой посуды с антипригарным покрытием.



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)