Sherpa group

Аналитика

16 ноября 2026

Строительство в российских регионах: итоги трех кварталов 2026 года

Какие темпы роста ожидаются в строительстве по итогам года?

Как изменилась отраслевая инфляция в третьем квартале?

Повысились ли расходы региональных бюджетов на инфраструктуру?

sherpagroup.ru

Содержание

Ключевые выводы 3

Темпы роста приближаются к нулю? 5

Топ-10 регионов постепенно разворачивается к росту 7

Строительная инфляция увеличилась за квартал 9

Инфраструктурные расходы в затянувшемся снижении 11

Ключевые выводы

- **Объем строительных работ, выполненных в российских регионах за три квартала 2026 года, составил, по данным Росстата, почти 13 трлн руб., что на 2,1% меньше в сопоставимых ценах[1], чем год назад.** В первом полугодии наблюдалось отставание на 5%, но весь третий квартал месячные объемы отраслевых работ превышали уровни годичной давности. На динамику за все три квартала повлияли последствия спада в начале года, слабый рост федеральных вложений в нацпроекты, снижение инфраструктурных расходов региональных бюджетов, относительно жесткая денежно-кредитная политика, увеличение сроков строительства жилой недвижимости.

- **За три квартала 2026 года объем строительных работ вырос в Дальневосточном (+12,6%, до 1,34 трлн руб.) и Приволжском (+4,2%, до 2,31 трлн руб.) федеральных округах.** К ним уже по итогам года, вероятно, присоединится Северо-Западный (–1,4%, до 1,3 трлн руб.). Наибольшее снижение объема работ сохранилось в Сибирском федеральном округе (–13,2%, до 1,25 трлн руб.), но и оно сократилось относительно результатов полугодия. В регионах округа наблюдается более слабая, чем год назад, активность финансирования инфраструктуры и реализации промышленных инвестиционных проектов.

- **Количество регионов с положительной динамикой из топ-10 крупнейших по строительным работам по итогам трех кварталов 2026 года выросло до четырех. В конце первого полугодия их было два.** К Ленинградской области (+11,4%) и Татарстану (+0,1%) добавились Москва (+4,5%) и Красноярский край (+0,5%). У шести регионов топ-10 снижение объема строительных работ было в диапазоне от –4,6% (Свердловская область) до –16,9% (Ханты-Мансийский автономный округ).

- **В целом по стране самые высокие темпы роста отраслевой активности за три квартала 2026 года, удерживал Чукотский автономный округ (в 2,2 раза, до 55,6 млрд руб.), благодаря жилищному и промышленному строительству.** Самое существенное падение отраслевой активности вновь зафиксировано в Ивановской области (–58%, до 12,8 млрд руб.). Оно связано со значительным сокращением финансирования инфраструктуры (почти на 38%) и снижением объемов строительства жилья.

- **Согласно нашим расчетам на основе данных Росстата, за три квартала 2026 года инфляция в строительной отрасли составила 6,8%, на 0,1 п. п. больше, чем в конце первого полугодия, и на 2,4 п. п. меньше, чем год назад.** Годовая строительная инфляция в сентябре выросла до 7,1% против 6,6% в июне. Самая высокая отраслевая инфляция наблюдалась в Приволжском федеральном округе (9,4%), самая низкая — в Дальневосточном (4,8%). В Поволжье это могло быть связано с ростом активности в отрасли, на Дальнем Востоке — с изначально более высокими ценами, чем в европейской части страны.

[1] Здесь и далее, если не указано иное, сравнение приводится в сопоставимых ценах к предыдущему году. Данные не охватывают территории, вошедшие в состав страны в 2022 году.

- **По итогам трех кварталов 2026 года расходы региональных бюджетов на инфраструктуру составили 1,02 трлн руб., на 19,1% меньше в текущих ценах, чем год назад, следует из наших расчетов на основе данных Единого портала бюджетной системы России.** Отставание от прошлогодних уровней за третий квартал сократилось: по итогам полугодия оно составляло 30,3%. Но сохраняются факторы, определяющие негативную динамику: дефицит региональных бюджетов и экономическая неопределенность. При этом в двух округах — Северо-Кавказском и Дальневосточном — расходы на инфраструктуру выросли: на 16,1% и 5,9% соответственно, до 68,9 млрд руб. и 69,7 млрд руб. Наибольшее снижение отмечено в Уральском федеральном округе (–46,2%, до 50,3 млрд руб.).

- **Темпы роста объема строительных работ в 2026 году, по нашим прогнозам, будут в коридоре от –0,5% до +0,5% в сопоставимых ценах, а сам объем достигнет 20-20,2 трлн руб. в базовом сценарии, если более раннюю статистику не пересмотрят.** Динамика в пессимистичном сценарии составит от –1,5% до –0,5%, до 19,8-20 трлн руб. Год назад строительная активность выросла на 2,5%. В свою очередь, объем расходов региональных бюджетов на инфраструктуру в 2026 году может составить 2-2,05 трлн руб. что, на 7-9% меньше в текущих ценах, чем год назад. Для сравнения, в 2025-м эти расходы выросли на 10,3%.

Веб-версия обзора на sherpagroup.ru

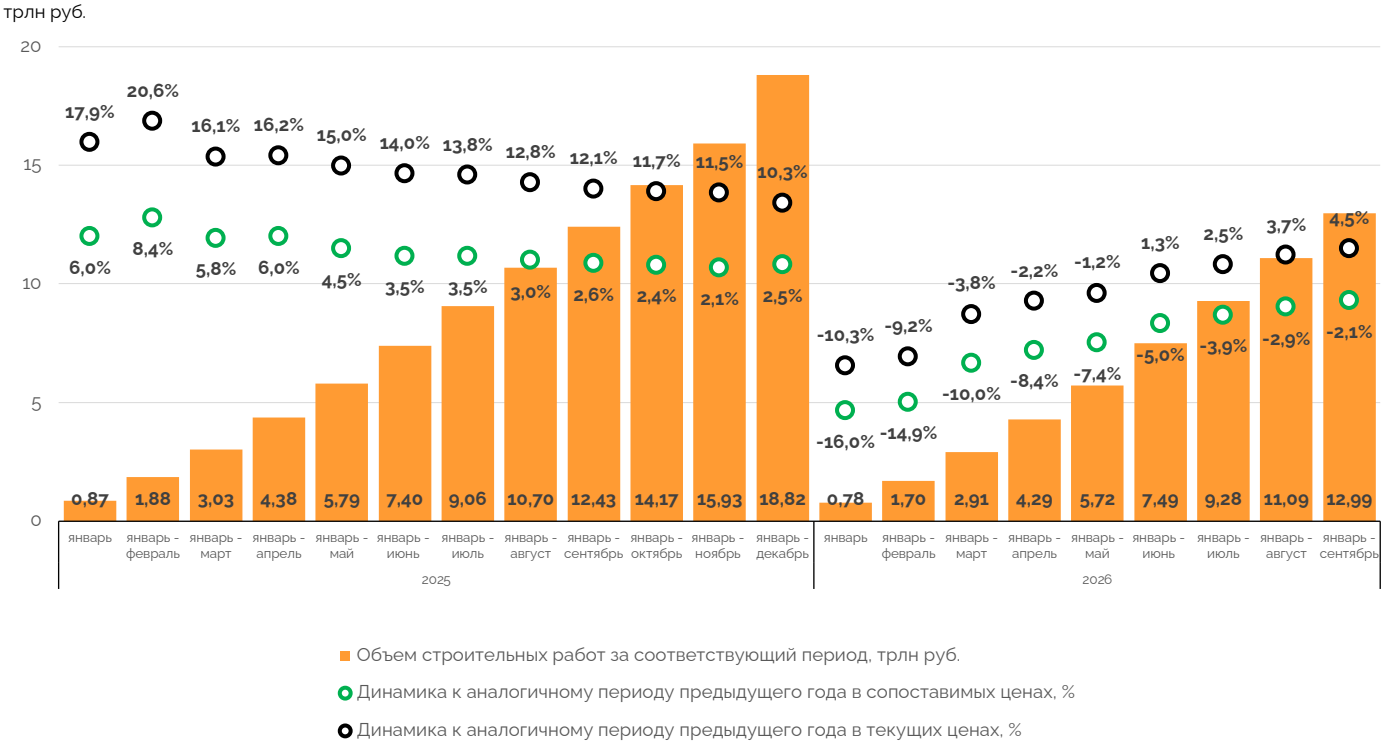
Темпы роста приближаются к нулю?

Общий объем строительных работ, выполненных в российских регионах за три квартала 2026 года, согласно данным Росстата, составил 12,99 трлн руб.[2]. Он был на 2,1% меньше в сопоставимых ценах, чем за тот же период 2025 года (здесь и далее, если не указано иное, сравнение приведено в сопоставимых ценах). В текущих ценах наблюдался рост на 4,5%.

Для сравнения, снижение по итогам первого полугодия 2026-го в сопоставимых ценах составило 5%, а по итогам первого квартала — 10%.

В июле 2026-го объем строительных работ превышал показатель годичной давности на 0,8%, в августе и сентябре — на 2,7% и 2,6% соответственно. Более высокие, чем год назад, объемы строительства наблюдаются с июня, однако накопленный за это время рост не перекрыл падения активности с января по май 2026 года. Улучшение ситуации, по сравнению с итогами первого полугодия, к началу октября наблюдалось во всех федеральных округах, кроме Северо-Кавказского, где отставание от прошлогодних значений усилилось.

Рисунок 1. **Динамика объема строительных работ в 2025-2026 годах по месяцам**



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

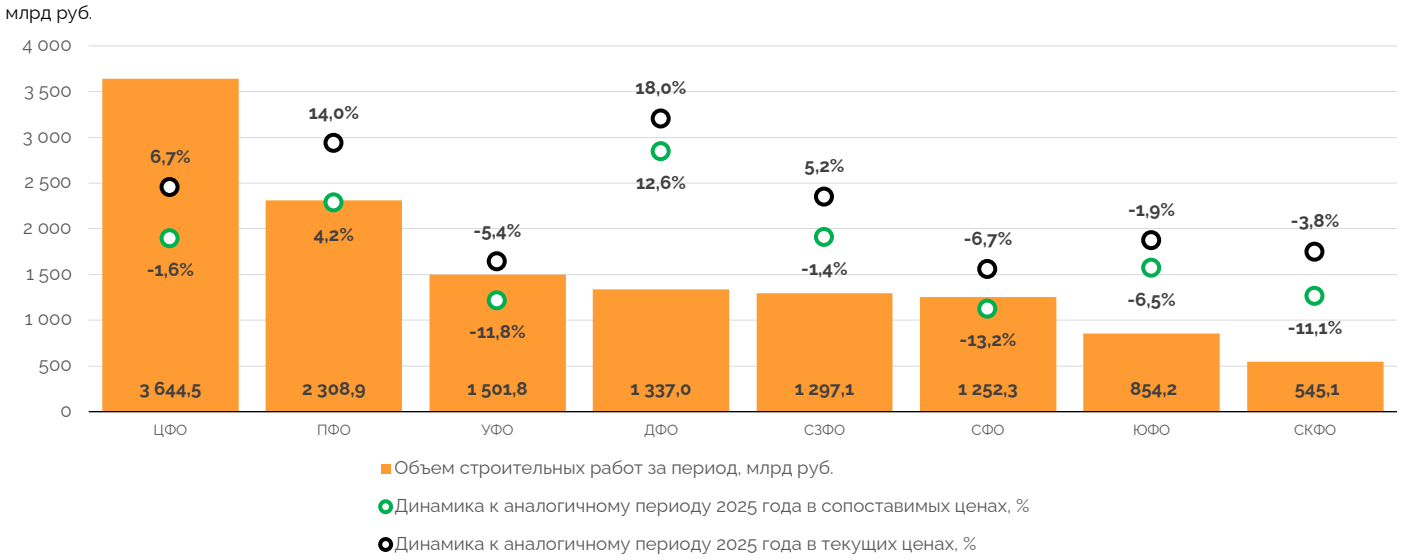
Причиной сохраняющейся негативной динамики стали слабый рост федеральных вложений в нацпроекты на фоне продолжающегося снижения инфраструктурных расходов бюджетов регионов, относительно жесткая денежно-кредитная политика, сдерживающая рост частных инвестиций, а также ситуация в жилой недвижимости (увеличение сроков ее строительства).

[2] Данные приведены без учета новых территорий, по которым подобная отраслевая статистика по-прежнему отсутствует.

По итогам трех кварталов 2026 года объем строительных работ вырос в двух федеральных округах: Дальневосточном (+12,6%, до 1,34 трлн руб.) и Приволжском (+4,2%, до 2,31 трлн руб.). В первом случае на рост в округе повлияло увеличение региональных вложений в инфраструктуру, во втором — низкая база прошлого года. Так, в 2025 году в этот период строительная активность в Поволжье уменьшилась на 6,7%.

Рисунок 2. **Распределение и динамика объемов строительства по федеральным округам за три квартала 2026 года**

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Объем строительных работ, выполненных за три квартала 2026 года, снизился в шести федеральных округах в диапазоне от −1,4% (Северо-Западный, до 1,3 трлн руб.) до −13,2% (Сибирский, до 1,25 трлн руб.). В Сибири ситуация начала немного улучшаться: в июле — сентябре там строили на 7,6-10,2% меньше, чем в те же месяцы прошлого года, тогда как как в апреле — июне такое отставание было в коридоре 16-21%. Снижение в округе вызвано более низкой активностью вложений в инфраструктуру и промышленные инвестиционные проекты.

У Северо-Западного федерального округа, в свою очередь, есть возможность вернуться к позитивной динамике в строительстве в конце 2026 года.

Объем строительных работ, выполненный по России в целом, вновь превысил объем работ, выполненных в отдельных федеральных округах. Превышение составило 248,5 млрд руб. (1,9% от всего объема работ). По итогам полугодия оно было на уровне 146,5 млрд руб. (2%). Мы ждем, что ближе к концу года будут определены регионы поступления этих средств, что для некоторых территорий улучшит наблюдаемую динамику.

Если существенного пересмотра статистики за прошлые периоды не состоится, то динамика объема строительных работ в сопоставимых ценах по итогам 2026 года, по нашей оценке, будет в коридоре от −0,5% до 0,5%. Это означает стагнацию строительной активности. В пессимистичном сценарии мы прогнозируем падение до 1,5%. Объем строительных работ в базовом сценарии составит 20-20,2 трлн руб., в пессимистичном — 19,8-20 трлн руб. Оба сценария предполагают более сдержанную отраслевую активность, чем год назад: по итогам 2025 года наблюдался рост на 2,5%.

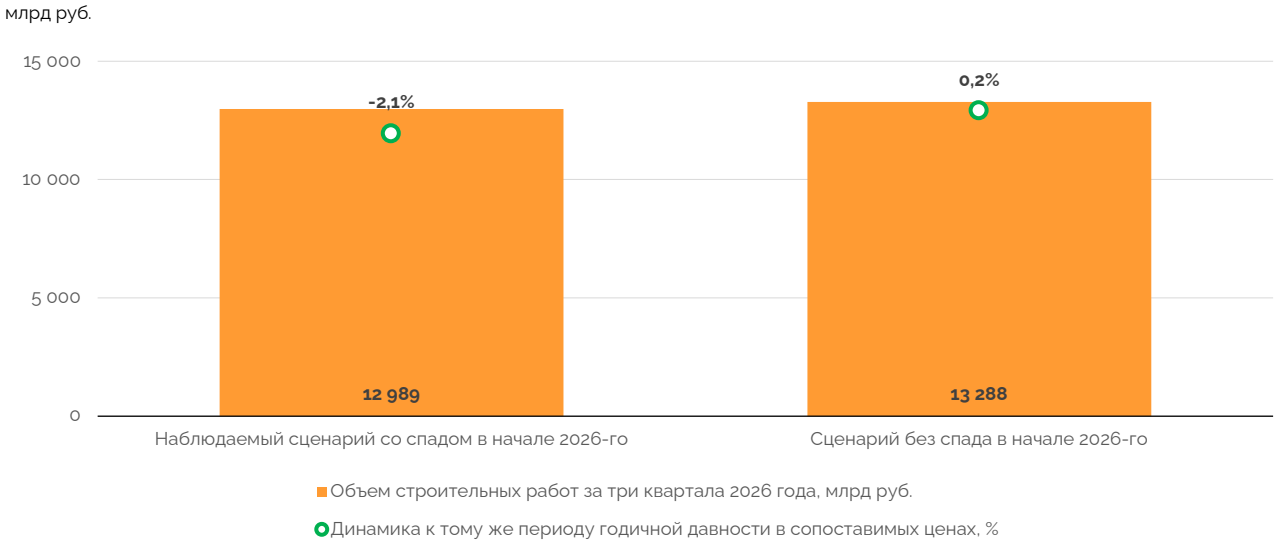
Какой была бы активность в строительстве без спада в начале 2026-го?

Мы также рассчитали, какими были бы темпы роста объема строительных работ на начало четвертого квартала, если бы в январе — феврале 2026 года строительная активность не упала на 14-16%. Причиной тогда стали значительно отличавшиеся друг от друга (и от нормы) погодно-климатические условия в начале 2025 и 2026 годов.

Если бы строительство в эти два месяца показало нулевую динамику в сопоставимых ценах (в среднем за последующие семь месяцев средний рост был около нуля), то с учетом отраслевой инфляции это могло добавить почти 299 млрд руб. То есть к 1 октября объем работ достиг бы 13,3 трлн руб. Относительно января — сентября прошлого года это соответствовало бы росту на 0,2% в сопоставимых ценах против снижения на 2,1%, наблюдаемого сейчас (различие в 2,3 п. п.).

На наш взгляд, в четвертом квартале 2026-го влияние спада, случившегося в начале года, на темпы роста может частично сгладиться: до –1,5 п. п. по итогам года против –2,3 п. п. за три квартала. Причиной станет значительный конечный объем работ. Доля поступающих средств в четвертом квартале традиционно составляет около 31-33% от годового объема в то время, как общий вклад января и февраля составляет примерно 10%.

Рисунок 3. **Влияние спада в начале года на объем и динамику строительных работ за три квартала 2026-го**



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

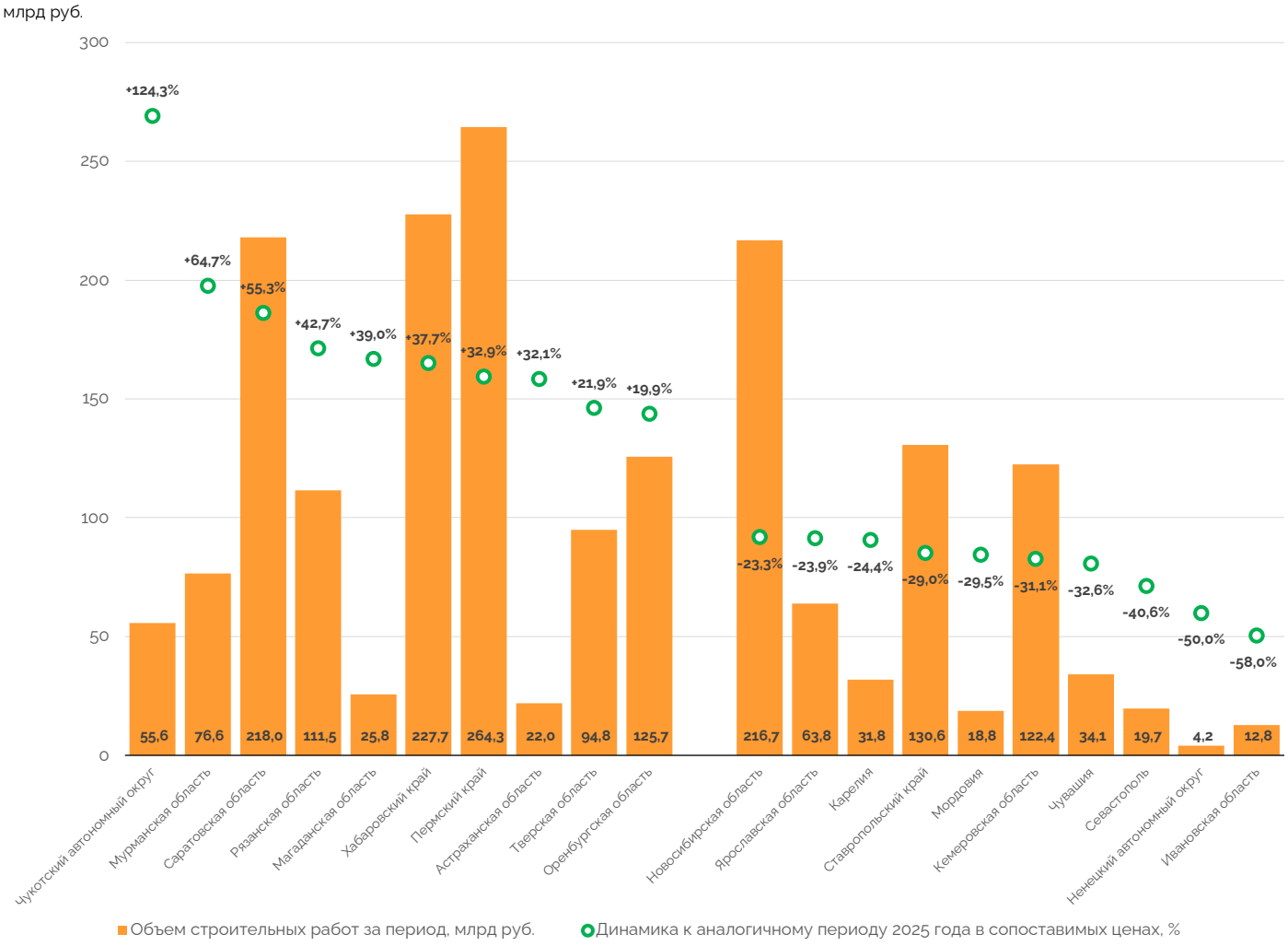
Топ-10 регионов постепенно разворачивается к росту

Лидером по темпам роста объема строительных работ за три квартала 2026 года оставался Чукотский автономный округ (в 2,2 раза, до 55,6 млрд руб.). Он занимал эту позицию и два предыдущих квартала. Рост в регионе по-прежнему стимулируется строительством Баимского ГОКа и увеличением объемов текущего жилищного строительства.

В топ-3 регионов по наибольшим темпам роста на начало октября 2026 года также были Мурманская (+64,7%, до 76,6 млрд руб.) и Саратовская (+55,3%, до 218 млрд руб.) области. В первой увеличение строительной активности связано с низкой базой прошлого года и запущенными новыми проектами строительства жилья. В свою очередь, рост в Саратовской области связан с реализацией промышленных инвестиционных проектов.

Рисунок 4. **Регионы с наибольшими ростом и снижением объемов строительных работ за три квартала 2026 года**

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Наибольшее снижение объема строительных работ за три квартала 2026 года, как и по итогам полугодия, наблюдалось в Ивановской области (–58%, до 12,8 млрд руб.). В регионе значительно сократилось финансирование инфраструктуры (почти на 38%) и уменьшились объемы жилищного строительства.

Среди других регионов с наибольшим падением объема отраслевых работ вновь были Ненецкий автономный округ (–50%, до 4,2 млрд руб.), где продолжила снижаться инвестиционная активность, и Севастополь (–40,6%, до 19,7 млрд руб.), где зафиксировано существенное сокращение инфраструктурных вложений.

Доля топ-10 крупнейших по объемам строительства регионов по итогам трех кварталов 2026 года составила 45,3%, на 1,1 п. п. меньше, чем за первое полугодие, и на 0,4 п. п. больше, чем год назад.

Положительная динамика строительной активности в топ-10 регионов за три квартала 2026 года наблюдалась в четырех регионах: Ленинградской области (+11,4%, до 449,4 млрд руб.), Москве (+4,5%, до 1,94 трлн руб.), Красноярском крае (+0,5%, до 428,6 млрд руб.) и Татарстане (+0,1%, до 753,3 млрд руб.). Еще по итогам полугодия таких субъектов федерации было два: Ленинградская область и Татарстан.

Таблица 1. **Топ-10 регионов с наибольшим объемом строительных работ за три квартала 2026 года**

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.

№	Регион	Федеральный округ	Объем строительных работ за период, млрд руб	Динамика к уровню годичной давности		Место по итогам того же периода год назад
				В сопоставимых ценах	В текущих ценах	
1	**Москва**	ЦФО	**1940,1**	**+4,5%**	**+14,5%**	1
2	**Татарстан**	ПФО	**753,3**	**+0,1%**	**+12,1%**	2
3	**Московская область**	ЦФО	**523,9**	**-15,0%**	**-9,0%**	3
4	**Ленинградская область**	СЗФО	**449,4**	**+11,4%**	**+23,0%**	8
4	**Санкт-Петербург**	СЗФО	**443,9**	**-7,8%**	**-4,0%**	4
6	**Свердловская область**	УФО	**437,5**	**-4,6%**	**+4,1%**	5
7	**Красноярский край**	СФО	**428,6**	**+0,5%**	**+10,2%**	6
8	**Ханты-Мансийский автономный округ**	УФО	**324,9**	**-16,9%**	**-15,3%**	7
9	**Ямало-Ненецкий автономный округ**	УФО	**302,3**	**-11,3%**	**-6,5%**	9
10	**Краснодарский край**	ЮФО	**274,6**	**-4,9%**	**-0,7%**	11
		ИТОГО	**5 878,6**	**45,3%** от всей страны		

Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Снижение объема строительных работ за три квартала 2026-го отмечено в шести регионах топ-10 в коридоре от –4,6% (Свердловская область) до –16,9% (Ханты-Мансийский автономный округ). Снижение в ХМАО объясняется падением объемов жилищного строительства и инфраструктурных расходов на фоне сдержанной инвестиционной активности.

В Московской области и Санкт-Петербурге по-прежнему наблюдается отрицательная динамика отраслевой активности: объемы работ упали на 15% и 7,8% соответственно. Но если в Санкт-Петербурге ситуация немного исправилась (по сравнению с первым полугодием снижение сократилось на 2,7 п. п.), то в Подмосковье — падение усилилось (–1,9 п. п.)

За три квартала 2026 года объем строительных работ уменьшился в 47 регионах из отслеживаемых 85-ти (статистика по четырем новым территориям Росстатом не приводится). Это на восемь субъектов меньше, чем по итогам первого полугодия. Скорее всего, сокращение этого количества будет наблюдаться и по результатам всего года.

Строительная инфляция увеличилась за квартал

По нашим расчетам на основе данных Росстата, по итогам трех кварталов 2026 года инфляция в строительной отрасли составила 6,8%. Это на 0,1 п. п. больше, чем по итогам первого полугодия, и на 2,4 п. п. меньше, чем год назад.

Годовая строительная инфляция в сентябре 2026 года составила 7,1%. Она была выше, чем в июне (6,6%). На ускорение отраслевой инфляции повлияли общеэкономические тенденции, в том числе рост цен на непродовольственные товары (стройматериалы и топливо) и повышение спроса в условиях сдержанного предложения.

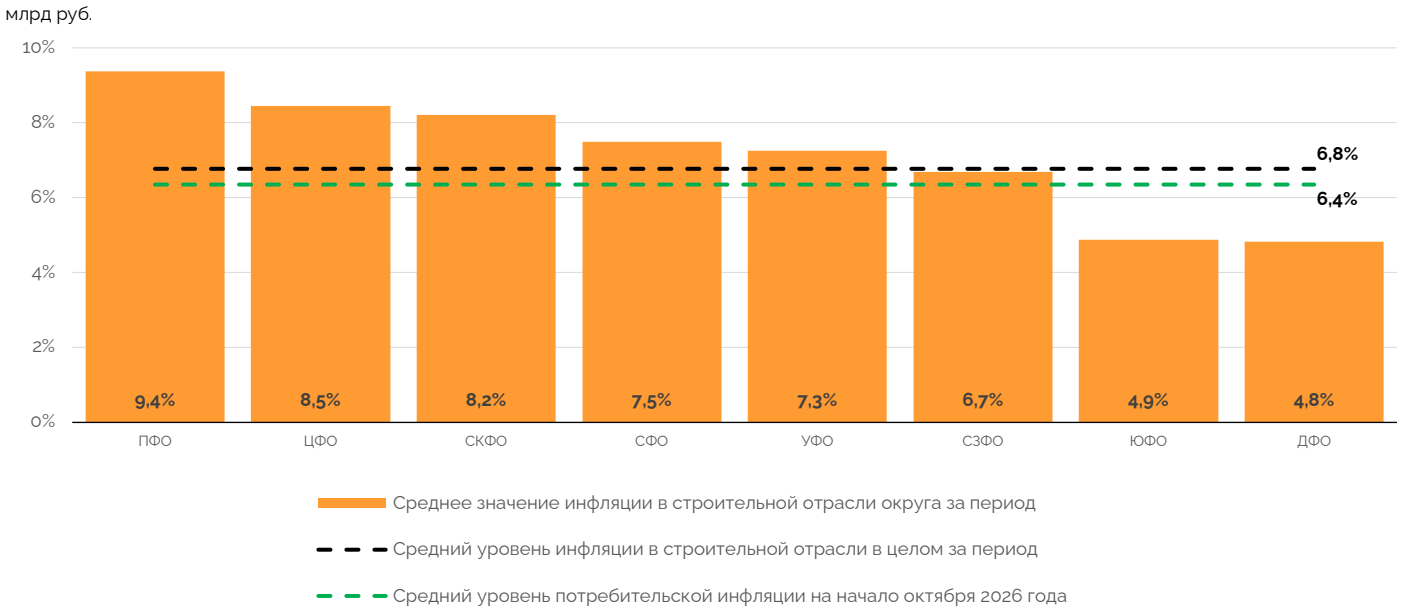
Инфляция в строительной отрасли, оцененная нами на основе данных Росстата, отражает общее изменение уровня цен за три квартала 2026 года к уровню за тот же период 2025 года. Она включает в себя рост стоимости стройматериалов и оборудования, аренды техники, оплаты труда и т.д. В каждой из этих категорий рост цен может заметно отличаться от итогового. Годовая инфляция за сентябрь 2026 года показывает увеличение цен к сентябрю прошлого года.

В целом по экономике инфляция с июня по сентябрь 2026 года выросла на 0,4 п. п., почти до 6,4%. Год назад в сентябре она составляла около 8%.

По итогам трех кварталов 2026 года наибольший рост цен в строительной отрасли оставался в Приволжском федеральном округе: 9,4%. За квартал ее значение выросло (+0,4 п. п.) из-за увеличения активности в строительной сфере. Самый сдержанный рост цен зафиксирован в этот период в Дальневосточном федеральном округе: 4,8% (+0,1 п. п.). Это могло быть связано с традиционно более высокими ценами на строительные материалы на территории его регионов.

Мы считаем, что из-за традиционно повышенной активности вложений в конце года строительная инфляция в 2026-м может приблизиться к 6,9-7%, но ее движение вверх может замедлить ключевая ставка и пониженные инфраструктурные расходы регионов. При сохранении нынешних тенденций отраслевая инфляция в конце года будет ниже прошлогоднего уровня (7,6%).

Рисунок 5. **Распределение инфляции в строительной сфере по федеральным округам за три квартала 2026 года**



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

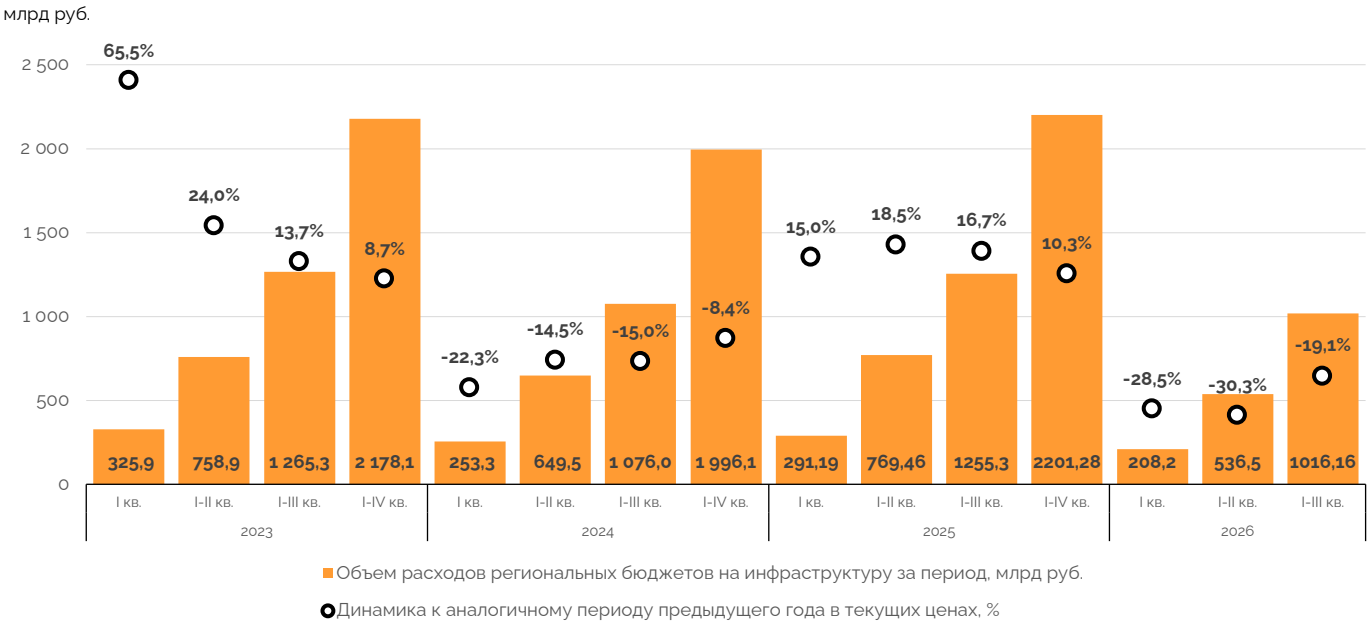
Инфраструктурные расходы в затянувшемся снижении

Общий объем инфраструктурных расходов региональных бюджетов за три квартала 2026 года составил 1,02 трлн руб., что на 19,1% меньше в текущих ценах, чем за аналогичный период прошлого года, следует из наших расчетов на основе данных Единого портала бюджетной системы России.

Объем расходов региональных бюджетов на инфраструктуру рассчитан по инфраструктурным кодам бюджетов субъектов федерации. Эти коды показывают вложения региональных и муниципальных властей в строительство, капитальный ремонт и проектирование объектов транспортной, коммунальной, социальной, телекоммуникационной и энергетической сфер.

В первом квартале 2026 года было зафиксировано падение на 28,5%, а по итогам первого полугодия — на 30,3%. В третьем квартале ситуация начала немного меняться: июльские вложения превысили уровень годичной давности почти на 13%, но в августе и сентябре месячные объемы отставали от прошлогодних значений на 6% и 12% соответственно,

Рисунок 6. **Динамика расходов региональных бюджетов на инфраструктуру по кварталам в 2023-2026 годах**



Источник: данные Единого портала бюджетной системы России, расчеты и анализ Sherpa Group

Негативную динамику в этой сфере по-прежнему определяет дефицит региональных бюджетов, сохраняющаяся экономическая неопределенность и достаточно высокая база прошлого года (по итогам трех кварталов 2025-го отмечался рост отраслевых вложений на 16,7%).

Инфраструктурные расходы региональных бюджетов за три квартала 2026 года выросли в текущих ценах в двух федеральных округах: Северо-Кавказском (+16,1%, до 68,9 млрд руб.) и Дальневосточном (+5,9%, до 69,7 млрд руб.). Рост наблюдался в тех же округах и по итогам первого полугодия, однако на Северном Кавказе он замедлился, а на Дальнем Востоке немного ускорился.

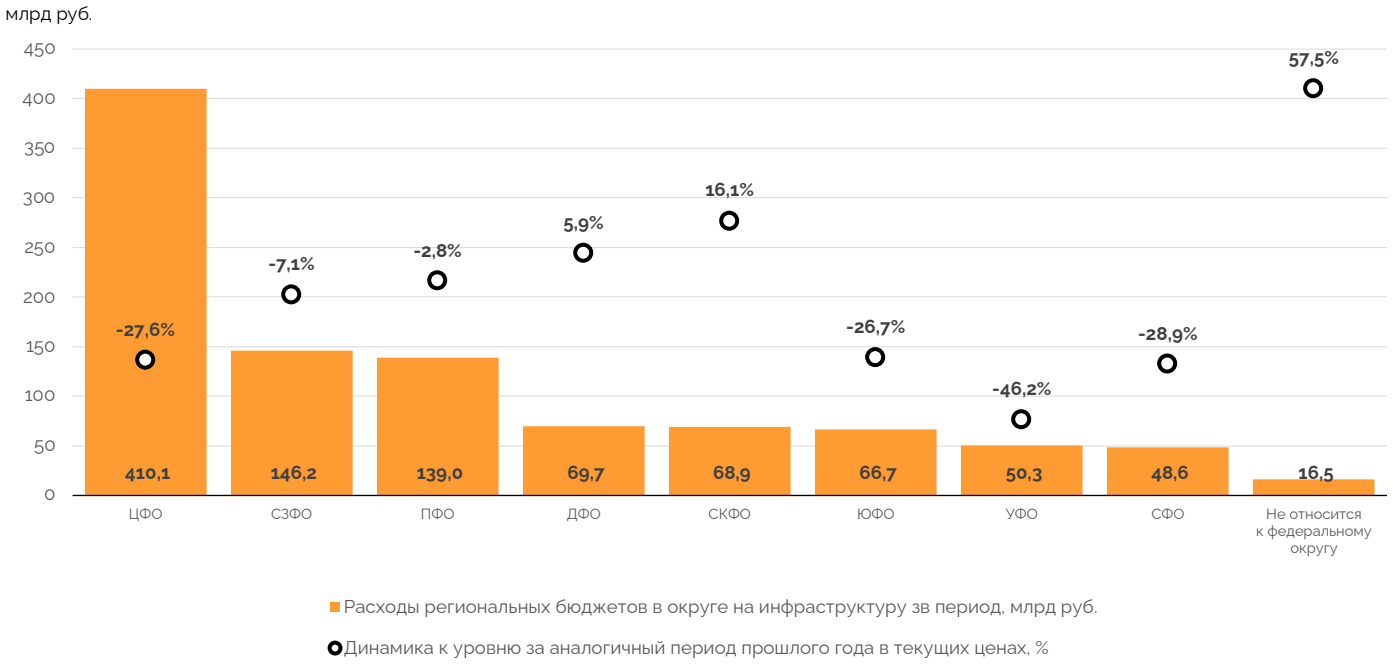
Расходы региональных бюджетов на инфраструктуру территорий, не включенных в федеральные округа, за три квартала 2026 года увеличились на 57,5%, до 16,5 млрд руб. Однако отрасль в этих субъектах федерации финансируется в основном через федеральный бюджет и частные инвестиции.

Сокращение инфраструктурных расходов региональных бюджетов по итогам трех кварталов 2026 года наблюдалось в шести федеральных округах в пределах от –2,8% (Приволжский, до 139 млрд руб.) до –46,2% (Уральский, до 50,3 млрд руб.). Кварталом ранее наиболее сильное падение было в Южном федеральном округе, но оно заметно сократилось. На Урале снижение наблюдается в большинстве регионов, за исключением Курганской и Челябинской областей. Наиболее сильно (более чем вдвое) инфраструктурные вложения бюджетов снизились в Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономных округах.

Доля топ-3 крупнейших регионов по бюджетным расходам на инфраструктуру — Москвы, Московской области и Санкт-Петербурга — в аналогичных вложениях всей страны за три квартала 2026 года составила 46,6% (473,2 млрд руб.). Это на 1 п. п. меньше, чем в первом полугодии, и на 3,8 п. п. меньше, чем год назад.

По итогам 2026 года вложения региональных бюджетов в инфраструктуру, по нашей оценке, снизятся на 7-9% в текущих ценах относительно уровня прошлого года и составят 2-2,05 трлн руб. В 2025 году эти расходы выросли на 10,3% (до 2,2 трлн руб.). Если сокращение отраслевых расходов сохранится в долгосрочной перспективе это может негативно сказаться на устойчивости отраслевых компаний и усилить различия в инфраструктурном развитии регионов.

Рисунок 7. **Распределение региональных бюджетных расходов на инфраструктуру по федеральным округам за три квартала 2026 года**



Источник: данные Единого портала бюджетной системы России, расчеты и оценка Sherpa Group

О нас

Sherpa Group — проект команды профессионалов в области анализа рынков и данных. Компания занимается отраслевыми исследованиями, поиском данных и их систематизацией, а также выпуском публичных аналитических и маркетинговых материалов.

Подробности на сайте
sherpagroup.ru

Мы в Telegram
t.me/sherpaanalytics

Оговорка
Материал публикуется исключительно в информационных целях, не является профессиональной консультацией, рекламой и офертой, а также не может быть основанием для принятия инвестиционных решений. Приведенные данные, экспертные мнения и прогнозы актуальны на дату публикации и не носят исчерпывающий характер.