

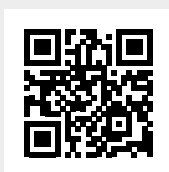
5 мая 2026

Строительство в российских регионах: итоги первого квартала 2026 года

Чем было вызвано падение строительной активности в начале года?

В каких субъектах федерации объемы строительства выросли?

Что происходило с расходами бюджетов регионов на инфраструктуру?



Содержание

Ключевые выводы	3
Строительство замедлили непогода и темпы финансирования .	5
Красноярский край потеснил Татарстан со второго места	7
Строительная инфляция снизилась меньше 7%	9
Инфраструктурные расходы сокращались до марта	10

Ключевые выводы

- **Объем строительных работ, выполненных в российских регионах, в первом квартале 2026 года составил 2,91 трлн руб., или на 10%¹ меньше в сопоставимых ценах, чем год назад.** Одним из факторов снижения строительной активности, по нашей оценке, стало большее количество осадков в центральной части страны в январе и феврале (на 40–60% выше нормы) и более низкие температуры, чем зимой 2025-го. В марте, когда влияние погодного фактора минимизировалось, отставание от уровня годичной давности в большинстве федеральных округов стало сокращаться. Аналогичные тенденции в первом квартале 2026 года наблюдались для вложений федерального бюджета в нацпроекты и региональных бюджетов в инфраструктуру.
- **Ни в одном из федеральных округов в первом квартале 2026 года объем строительных работ не вырос. Наименьшее снижение зафиксировано в Дальневосточном федеральном округе (-1,6%, до 306,1 млрд руб.) из-за роста активности в Хабаровском крае.** Самое существенное снижение объема строительства было в Северо-Западном федеральном округе (-18,4%, до 281,4 млрд руб.). Оно произошло на фоне высоких темпов отраслевого роста в округе год назад (+17,4%), то есть фактически являлось коррекцией, которая наложилась на негативные общеотраслевые тенденции начала 2026-го.
- **У лидера по абсолютному объему работ — Москвы (434,3 млрд руб.) — строительная активность в первом квартале 2026 года снизилась на 10,8%. Для сравнения, в январе — феврале падение в столице составляло 17,5%.** Второе место по объему строительных работ по итогам квартала занял Красноярский край (128,5 млрд руб.; +2,6%). Он немного опередил Татарстан (122,5 млрд руб.; +0,3%), находившийся на этой позиции год назад. Эти два региона стали единственными с положительной динамикой в топ-10 крупнейших по объемам строительства. У остальных восьми субъектов наблюдалось снижение отраслевой активности в диапазоне от -8,3% (Ямало-Ненецкий автономный округ) до -28,4% (Краснодарский край).
- **Наибольшие темпы роста объема строительных работ среди всех регионов в первом квартале 2026 года были в Чукотском автономном округе (почти в 2,2 раза, до 11,9 млрд руб.).** Основной причиной роста стало продолжение строительства Баимского горно-обогатительного комбината. Самое значительное уменьшение отраслевой активности за этот же период наблюдалось в Ульяновской области (-60,2%, до 5,4 млрд руб.) из-за пониженной активности в жилищном строительстве, в том числе индивидуальном, и в реализации промышленных проектов, а также более сдержанных вложений в инфраструктуру.

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.

- **В первом квартале 2026 года инфляция в строительной отрасли, согласно нашим расчетам на основе данных Росстата, составила 6,9%, что было на 0,7 п. п. меньше, чем по итогам 2025 года, и на 1,7 п. п. меньше, чем в первом квартале 2025-го.** Самый высокий уровень строительной инфляции наблюдался в Северо-Кавказском федеральном округе (9,2%), а самый низкий — в Южном (4,8%). Год назад ситуация была обратной: на Северном Кавказе отраслевые цены росли медленнее, чем на Юге. На снижение строительной инфляции в целом повлияли общеэкономические тенденции: замедление роста цен на непродовольственные товары и услуги.
- **Расходы региональных бюджетов на инфраструктуру в первом квартале 2026 года составили 208,2 млрд руб., или на 28,5% меньше в текущих ценах, чем за аналогичный период прошлого года, следует из наших расчетов на основе данных Единого портала бюджетной системы России.** По итогам двух месяцев падение было более значительным (-49,4%), то есть, как и в строительстве в целом, ситуация стала улучшаться в марте. Рост инфраструктурных вложений в текущих ценах наблюдался в двух округах: Северо-Кавказском (+16,4%, до 15,1 млрд руб.) и Дальневосточном (+13%, до 21,9 млрд руб.). Наибольшее снижение было в Сибирском федеральном округе (-63,6%, до 10,2 млрд руб.) на фоне высокой базы начала прошлого года.
- **Согласно нашему прогнозу, темпы роста объема строительных работ по итогам 2026 года составят менее 2,5% в сопоставимых ценах (уровень 2025 года) в оптимистичном сценарии и менее 1% — в пессимистичном.** При этом эффекты от сдержанного снижения ключевой ставки отразятся на ситуации в строительстве лишь к концу 2026 года. Объем вложений региональных бюджетов в инфраструктуру может снизиться на 3,8% в текущих ценах, до 2,12 трлн руб. Для сравнения, по итогам 2025 года он вырос на 10,3%, до 2,2 трлн руб.



Веб-версия обзора на sherpagroup.ru

Строительство замедлили непогода и темпы финансирования

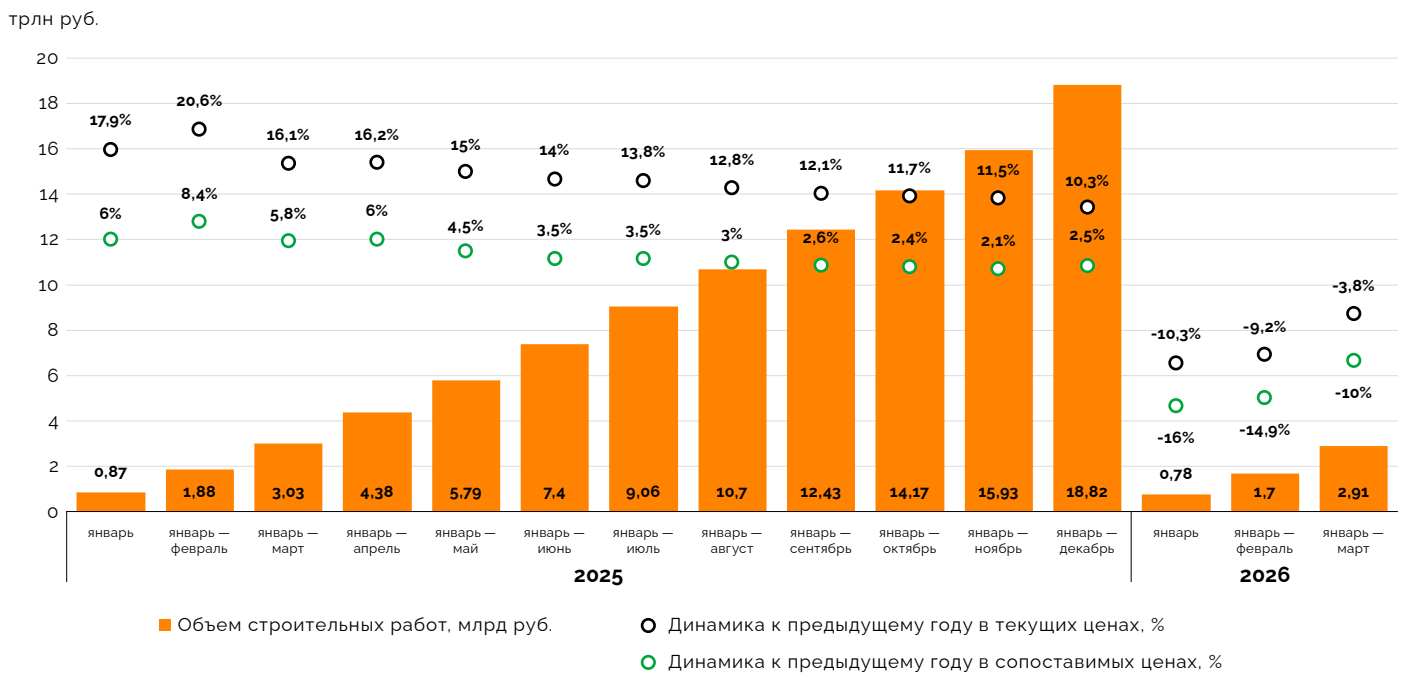
По данным Росстата, в первом квартале 2026 года суммарный объем строительных работ в российских регионах составил 2,91 трлн руб.², что было на 10% меньше в сопоставимых ценах, чем в первом квартале прошлого года (здесь и далее, если не оговаривается иное, сравнение также дано в сопоставимых ценах). В текущих ценах падение составило 3,8%.

Согласно данным метеорологов, в 2026 году количество осадков в Москве в январе превысило месячную норму на 60%, а в феврале — почти на 40%. Январь и февраль 2025 года, наоборот, отставали от нормы почти на 26% и на 86% соответственно. Похожая ситуация сложилась в других регионах центральной части страны.

Наибольшее снижение активности наблюдалось в январе и феврале 2026 года. В эти месяцы объемы строительных работ были на 16% и 14% меньше, чем в соответствующие месяцы 2025 года. Одной из существенных причин, на наш взгляд, стало большее количество снега в европейской части страны в новом году, по сравнению с более теплой и малоснежной зимой годичной давности. Даже если работы не прекращались, времени и ресурсов на уборку площадок и строящихся объектов от снега тратилось больше, чем в прошлом году.

В марте, когда влияние погодного фактора на этих территориях резко уменьшилось, месячный объем строительных работ в России был лишь на 1,9% ниже уровня марта 2025 года. В Центральном федеральном округе в этот месяц наблюдалось превышение строительной активности на 9,1% против отставания на 13% в феврале и на 22% в январе. Подобные тенденции были зафиксированы и в Северо-Западном федеральном округе.

Рисунок 1. Динамика объема строительных работ в 2025–2026 годах по периодам



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

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

Федеральными округами, где строительная активность продолжила падать и в марте 2026 года, стали Южный (-18,1% против -3,1% в феврале), Северо-Кавказский (-3,1% против +9,1% в феврале) и Сибирский (-15,9% против -9,2%). Там погодные отличия между годами не были столь заметными и мартовское снижение могло быть спровоцировано другими причинами.

Так, например, сокращение объема строительных работ происходило одновременно с более медленными темпами федерального финансирования национальных проектов и инфраструктуры из бюджетов регионов (но в марте они в основном тоже стали увеличиваться). Кроме того, в отрасли из-за сокращения спроса росла доля жилой недвижимости, строящейся с переносом сроков.

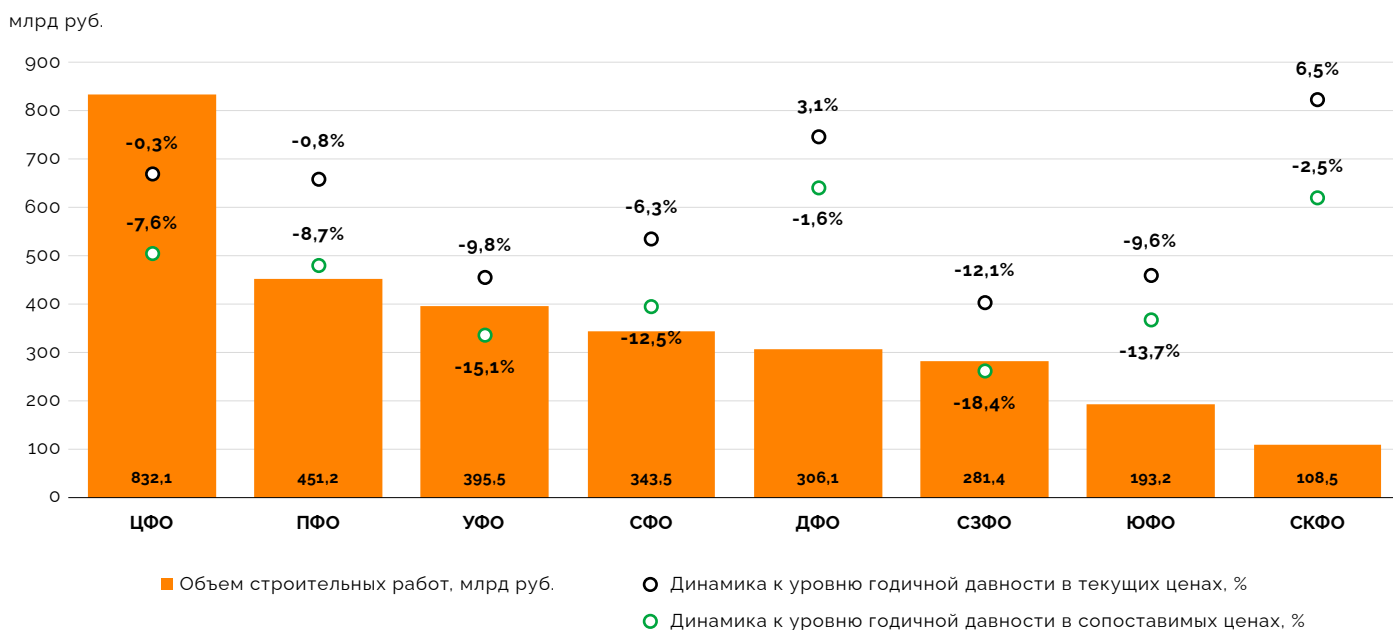
Снижение строительной активности в первом квартале 2026 года было зафиксировано во всех федеральных округах. Наиболее сдержанным оно оказалось на Дальнем Востоке (-1,6%, до 306,1 млрд руб.). На это повлиял отраслевой рост в полтора раза в Хабаровском крае (до 59,9 млрд руб.) за счет жилого строительства и реализации инфраструктурных проектов. У прошлогодних лидеров в округе — Амурской области и Якутии — активность снижалась.

Самое значительное падение объема строительных работ по итогам января — марта 2026 года наблюдалось в Северо-Западном федеральном округе: на 18,4%, до 281,4 млрд руб. Год назад в это время у него были наибольшие темпы роста (+17,4% по уточненным в декабре данным), поэтому нынешнее снижение частично объяснимо коррекцией.

По нашим прогнозам, темпы роста объема строительных работ в 2026 году будут меньше, чем в 2025 году, то есть ниже 2,5%. В пессимистичном сценарии мы ждем рост менее чем на 1%. При этом снижение ключевой ставки может отразиться позитивно на росте активности в отрасли лишь ближе к концу 2026-го или в первой половине 2027 года.

Рисунок 2. Распределение и динамика объемов строительства по федеральным округам в первом квартале 2026 года

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Красноярский край потеснил Татарстан со второго места

Наибольший объем строительных работ в первом квартале 2026 года был выполнен в Москве (434,3 млрд руб.), в сопоставимых ценах он снизился на 10,8%. По результатам двух месяцев отставание составляло 17,5%, но ситуация улучшилась в марте. В этот месяц объем строительных работ в столице вырос на 1,8% к марту прошлого года.

Второе место по объему работ в первом квартале 2026 года занял Красноярский край (128,5 млрд руб.), где строительная активность увеличилась на 2,6%. В этот же период прошлого года регион занимал пятое место — причиной значительного улучшения позиций стала слабая или отрицательная отраслевая динамика в других субъектах федерации. Так, например, у занимавшего год назад второе место Татарстана рост строительных работ составил 0,3% (до 122,5 млрд руб.), а у Московской области, Санкт-Петербурга и Ханты-Мансийского округа произошло снижение в пределах 9–21%.

Положительная динамика в первом квартале 2026 года среди топ-10 крупнейших по объемам строительства регионов наблюдалась только у Красноярского края и Татарстана.

У остальных восьми регионов топ-10 она оказалась в пределах от –8,3% (Ямало-Ненецкий автономный округ) до –28,4% (Краснодарский край). На Ямале снижение фиксируется последние несколько лет из-за сокращающейся инвестиционной активности, в Краснодарском крае существенно снизились бюджетные расходы на создание инфраструктуры.

Доля топ-10 крупнейших по объемам строительства регионов в январе — марте 2026 года составила 46,4%. Это было на 1 п. п. больше, чем по итогам 2025 года, и на столько же меньше, чем в первом квартале прошлого года.

Самые значительные темпы роста объема строительных работ среди всех российских регионов в первом квартале 2026 года зафиксированы в Чукотском автономном округе (почти в 2,2 раза, до 11,9 млрд руб.), что, на наш взгляд, связано с продолжением строительства Баимского горно-обогатительного комбината. Также среди лидеров по темпам роста были Чечня (+74,5%, до 25,4 млрд руб.) и Тульская область (+71,2%, до 23,6 млрд руб.). В республике за год выросли объемы жилищного строительства, в Тульской области — вложения в инвестпроекты.

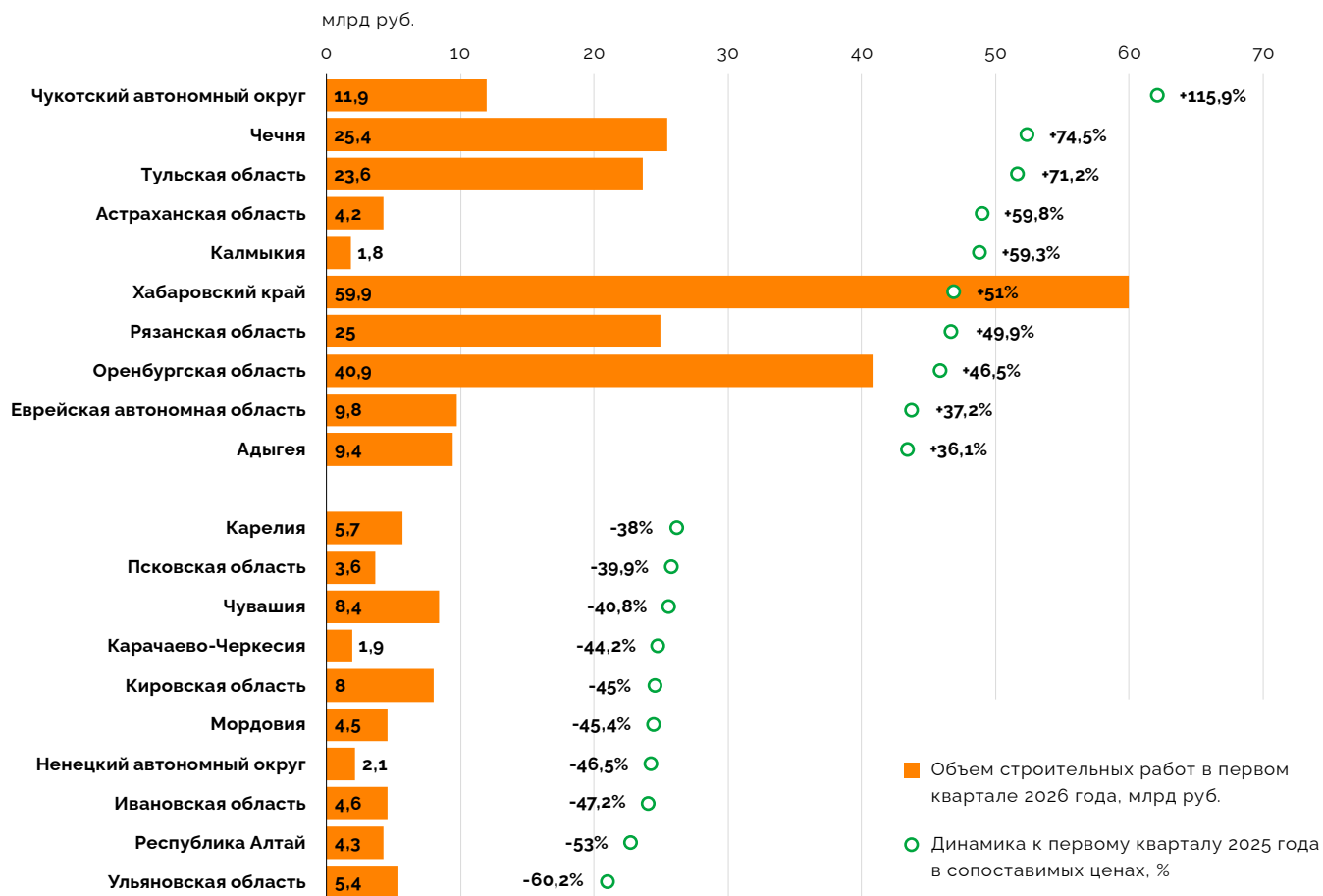
Наибольшее снижение строительной активности в первом квартале 2026 года наблюдалось в Ульяновской области (–60,2%, до 5,4 млрд руб.) на фоне меньшей активности в строительстве жилья (в том числе индивидуального) и реализации промышленных проектов, а также сдержанных инфраструктурных расходов.

Другими регионами, показавшими существенные темпы снижения объемов строительства, стали Республика Алтай (–53%, до 4,3 млрд руб.) и Ивановская область (–47,2%, до 4,6 млрд руб.). В обоих случаях падение объяснимо сложностью удержания достаточно высоких темпов роста, которые были у этих субъектов федерации в первом квартале 2025 года.

В целом снижение строительной активности в январе — марте 2026 года зафиксировано у 57 регионов из 85-ти, для которых публикуется статистика. В ближайшие один-два квартала мы не ждем усиления отрицательной динамики и увеличения количества этих регионов. Многие из них будут сокращать отставание от результатов годичной давности и лишь в некоторых случаях превышать последние.

Рисунок 3. Регионы с наибольшими ростом и снижением объемов строительных работ в первом квартале 2026 года

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Таблица 1. Топ-10 регионов с наибольшим объемом строительных работ в первом квартале 2026 года

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены.

№	Регион	Федеральный округ	Объем строительных работ в первом квартале 2026 года, млрд руб.	Динамика к уровню годичной давности		Место по итогам первого квартала 2025 года
				В сопоставимых ценах	В текущих ценах	
1	Москва	ЦФО	434,3	-10,8%	-3,1%	1
2	Красноярский край	СФО	128,5	+2,6%	+12,2%	5
3	Татарстан	ПФО	122,5	+0,3%	+11,5%	6
4	Московская область	ЦФО	116,7	-15,0%	-10,6%	2
5	Санкт-Петербург	СЗФО	114,6	-9,1%	-3,3%	4
6	Свердловская область	УФО	101,8	-10,1%	-4,0%	7
7	Ханты-Мансийский автономный округ	УФО	99,5	-20,8%	-19,4%	3
8	Ямало-Ненецкий автономный округ	УФО	85,3	-8,3%	-3,4%	11
9	Ленинградская область	СЗФО	80,7	-25,0%	-16,7%	8
10	Краснодарский край	ЮФО	67,6	-28,4%	-26,3%	10
ИТОГО			1 351,4	46,4% от всей страны		

Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Строительная инфляция снизилась меньше 7%

Согласно нашим расчетам на основе данных Росстата, по итогам первого квартала 2026 года инфляция в строительной отрасли составила 6,9%. Это было на 0,7 п. п. меньше уровня всего 2025 года, и на 1,7 п. п. меньше значения, зафиксированного в первом квартале 2025 года.

На уменьшение строительной инфляции помимо общеэкономических тенденций (замедления роста цен на услуги и непродовольственные товары) повлияла пониженная активность в отрасли в первые месяцы года.

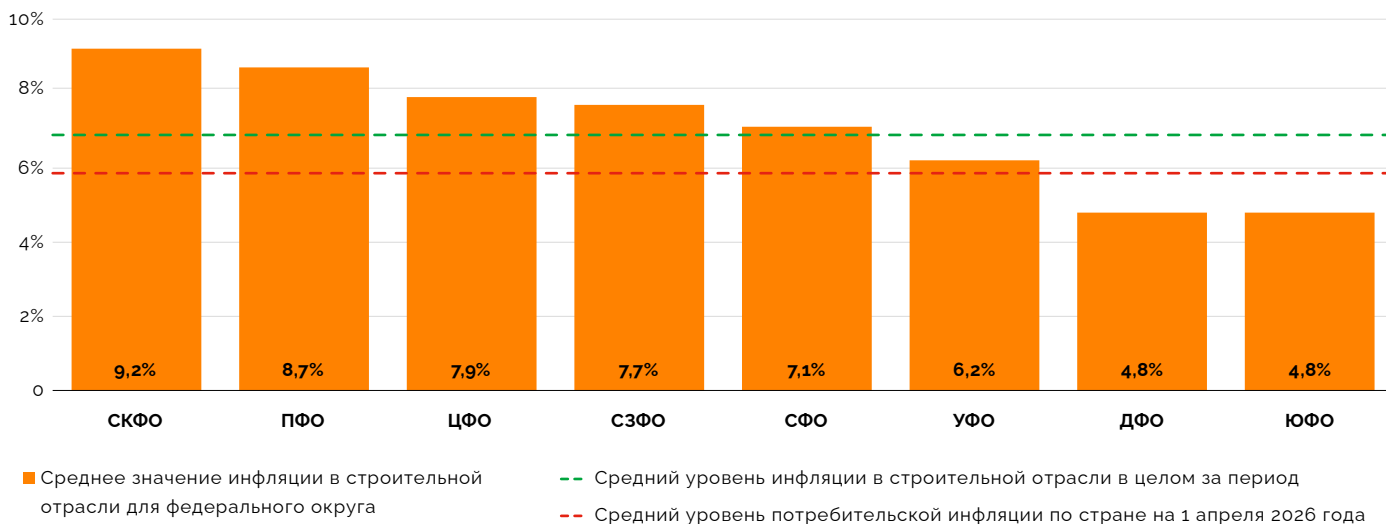
Инфляция в строительной отрасли, оцененная на основе данных Росстата, отражает общее изменение уровня цен в первом квартале 2026 года к уровню за тот же период 2025 года. Она включает в себя рост стоимости стройматериалов и оборудования, аренды техники, оплаты труда и т. д. В каждой из этих категорий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

Инфляция в целом по экономике за три месяца выросла на 0,3 п. п., до 5,9% по итогам марта, и уменьшилась на 4,4 п. п. за минувший год (в марте 2025 года она составляла 10,3%).

Самый высокий рост цен в строительстве в первом квартале 2026 года зафиксирован в Северо-Кавказском федеральном округе: 9,2%. Год назад инфляция там была наименьшей (6%). Самый низкий рост отраслевых цен наблюдался в Южном федеральном округе: 4,8%. Это, наоборот, связано с высокой базой начала прошлого года — инфляция в южных регионах была тогда наибольшей (10,6%).

Вероятно, в течение ближайшего квартала строительная инфляция в целом по стране продолжит снижаться. Но из-за постепенного увеличения объема работ в отрасли это будет происходить более медленными темпами, чем в первом квартале.

Рисунок 4. Распределение инфляции в строительной сфере по федеральным округам в первом квартале 2026 года



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Инфраструктурные расходы сокращались до марта

Общий объем расходов региональных бюджетов на инфраструктуру в первом квартале 2026 года, по нашим расчетам на основе данных Единого портала бюджетной системы России, составил 208,2 млрд руб., что было на 28,5% меньше в текущих ценах, чем за тот же период годичной давности.

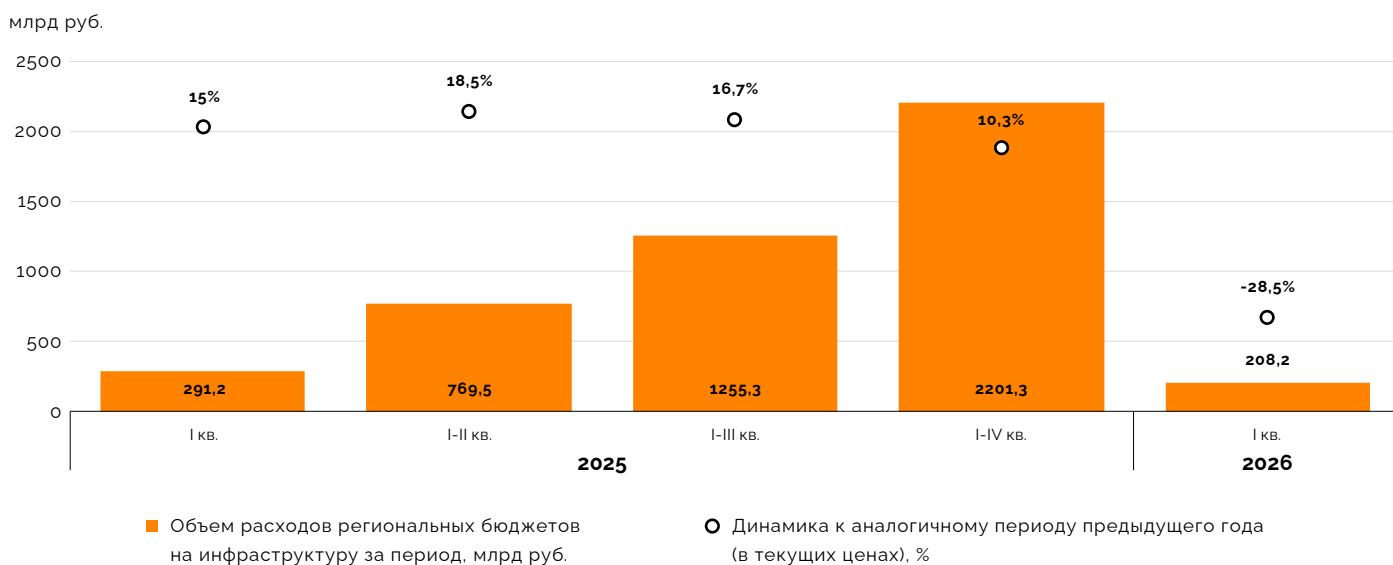
Объем расходов региональных бюджетов на инфраструктуру рассчитан по инфраструктурным кодам бюджетов субъектов федерации. Эти коды показывают вложения региональных и муниципальных властей в строительство, капитальный ремонт и проектирование объектов транспортной, коммунальной, социальной, телекоммуникационной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

Для сравнения, по итогам 2025 года рост инфраструктурных вложений регионов составлял 10,3%. Причиной отрицательной динамики в начале 2026-го стала более снежная и холодная, чем в прошлом году, зима в европейской части страны, а также замедление федерального финансирования инфраструктурных нацпроектов.

При этом самое сильное снижение было зафиксировано по итогам января — февраля 2026 года (−49,4%). В марте регионы стали активнее вкладывать в инфраструктуру: объем вложений в течение этого месяца составил 122,6 млрд руб. против 122 млрд руб. год назад, поэтому сложившееся отставание частично сократилось.

Лишь в двух федеральных округах по итогам первого квартала 2026 года наблюдался рост инфраструктурных вложений в текущих ценах: в Северо-Кавказском (+16,4%, до 15,1 млрд руб.) и Дальневосточном (+13%, до 21,9 млрд руб.). В первом случае это связано с меньшей разницей в погодных условиях в начале этого года и год назад. Во втором случае рост наблюдался на фоне низкой базы в первые месяцы прошлого года.

Рисунок 5. Динамика расходов региональных бюджетов на инфраструктуру по кварталам в 2025–2026 годах



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

В свою очередь, бюджетные инфраструктурные расходы территорий, не входящих в федеральных округов («Сириус» и регионы, включенные в состав Российской Федерации в 2022 году) в первом квартале 2026 года увеличились в 3,5 раза, до 3 млрд руб. При этом существенная часть инфраструктурных вложений не отражается в этой статистике, так как представляет собой федеральные или частные средства.

Снижение инфраструктурных расходов бюджетов в январе — марте 2026 года наблюдалось в шести федеральных округах в пределах от -12,9% (Северо-Западный) до -63,6% (Сибирский). Год назад темпы роста вложений в отрасль в регионах Сибири составляли 68%, то есть фактически объем расходов на инфраструктуру в этом округе вернулся к уровню двухлетней давности в текущих ценах.

Тремя регионами с наибольшими инфраструктурными расходами в первом квартале 2026 года стали Москва (45,4 млрд руб.), Санкт-Петербург (23,6 млрд руб.) и Московская область (23,1 млрд руб.). На них пришлось 44,2% инфраструктурных расходов всех регионов. Это на 5,9 п. п. меньше, чем по итогам 2025 года, и на 2,4 п. п., меньше, чем год назад — в первом квартале 2025 года. Снижение общей доли связано с тем, что Москва в первые три месяца года направила в инфраструктуру почти на 39,1% меньше средств, чем год назад, Московская область и Санкт-Петербург — на 28,2% и 18,8% меньше соответственно.

В течение второго квартала мы ожидаем сокращение наблюдаемого отставания, как для крупнейших регионов, так и для всей страны в целом. Объем запланированных бюджетных расходов всех субъектов федерации на инфраструктуру на 2026 год пока меньше на 3,8% прошлогодних планов, то есть до отрасли к концу года из региональных бюджетов могут довести 2,12 трлн руб. Но это значение может быть скорректировано, в том числе в сторону увеличения.

Рисунок 6. Распределение региональных бюджетных расходов на инфраструктуру по федеральным округам в первом квартале 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.