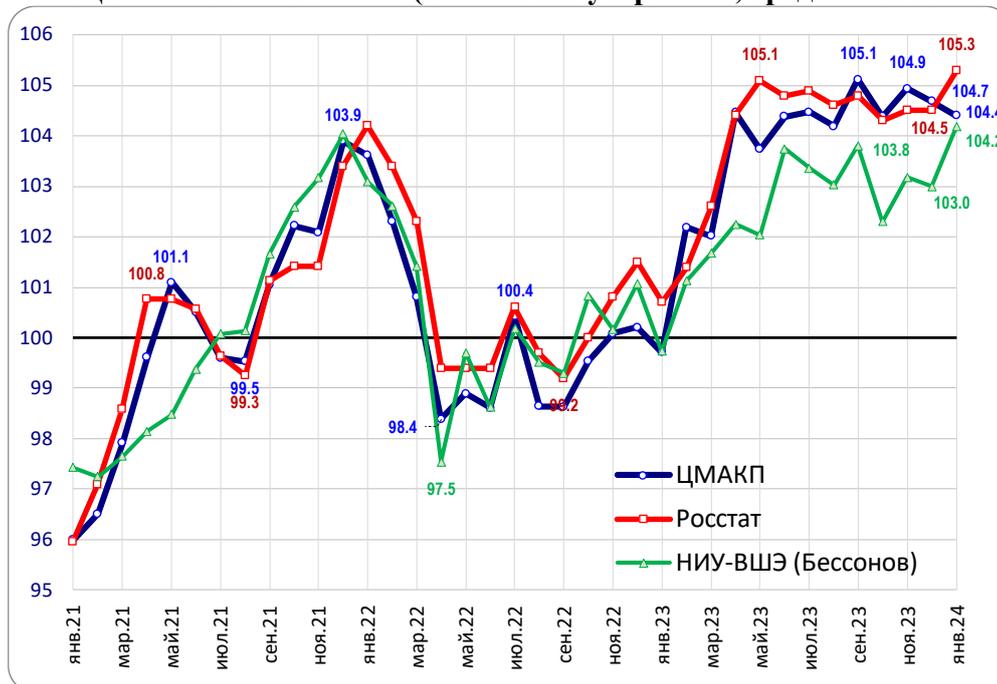


О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В ЯНВАРЕ 2024 г.

Согласно данным Росстата, после полугодовой стагнации, объём промышленного производства в январе увеличился по сравнению с предшествующим месяцем на 0,8% (с устранением сезонного фактора, см. график). Впрочем, о возобновлении подъёма в промышленности говорить преждевременно сразу по двум причинам. Во-первых, о тенденции роста корректно говорить, лишь когда увеличение выпуска фиксируется хотя бы два (а лучше три) месяца подряд. Во-вторых, январская оценка увеличения производства Росстата не подтверждается нашими оценками¹ (см. график).

По оценке ЦМАКП², в январе фиксируется слабое снижение выпуска (-0,3% к декабрю, сезонность устранена). Говорить о тенденции снижения выпуска также пока преждевременно, но отсутствие какого-либо «позитива» в последние месяцы – налицо (см. график).³

График 1. Объем промышленного производства по данным Росстата, оценкам ЦМАКП и НИУ-ВШЭ (сезонность устранена, среднемес. 2021 = 100)



¹ При этом оценки НИУ ВШЭ в рассматриваемом контексте достаточно амбивалентны: с одной стороны, они так же, как и Росстат, фиксируют скачок производства в январе, с другой стороны – с более низкого уровня и после почти столь же продолжительной стагнации (при этом оценки помесечной динамики выпуска НИУ ВШЭ несколько более волатильны, чем оценки других организаций).

² Основное отличие от методики Росстата – использованием более узкой корзины товаров-представителей с наиболее надёжными данными (устранялись ряды с разнонаправленным для разных лет уточнением данных, превышающим по модулю 10% от годового уровня выпуска).

³ Дополнительно следует учесть, что из-за более холодных, чем обычно, декабря-января выработка тепло- и электроэнергии «поддержала» объёмы промышленного производства. Вклад данного фактора за 2 месяца оценивается примерно в 0,4% прироста общепромышленного выпуска.

Индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) оценивается нами в декабре в 104,0% (Росстат – 104,6%). Следует особо подчеркнуть, что индекс СППГ – это запаздывающий индикатор. Сохранение положительных значений этого индекса (на который часто смотрят как на основной оперативный показатель) – исключительно эффект роста промышленности в первом полугодии 2023 г. Корректный анализ (показателя с устранённой сезонностью) свидетельствует о том, что стагнация в промышленности продолжается с середины прошлого года.

Сохранение стагнации, как мы отмечали и ранее, – закономерное следствие работы двух групп факторов.

С одной стороны, это постепенное усиление экспортных ограничений вкупе с ослаблением импульса спроса, обусловленного проведением СВО (сегменты промышленности, где доминирует производства ОПК, в последние пару месяцев даже несколько снизили объёмы выпуска). Ещё один фактор из той же группы – последовательное ужесточение денежно-кредитной политики.

С другой стороны, пожалуй, единственный значимый поддерживающий фактор – сохранение быстрых темпов роста оплаты труда⁴, что обеспечивает расширение потребительского рынка и рост выпуска соответствующих производств, в основном в части продуктов питания (см. ниже).

Наиболее примечательные отраслевые особенности динамики выпуска в январе:

а) стагнация **добычи углеводородов**⁵ (некоторое оживление в газодобыче, пришедшееся, впрочем, преимущественно на декабрь, компенсировалось понижением интенсивности нефтедобычи);

б) ожидаемое, с учётом аварии 12 января на нижегородском НПЗ (одном из самых крупных заводов по переработке нефти), сокращение в **нефтепереработке** (-2,8% к декабрю, *здесь и далее, если не оговорено особо, темпы прироста – с устранением сезонного фактора*);

в) продолжение роста выпуска **пищевых продуктов** (+0,9% к декабрю, а всего за три последних месяца выпуск увеличился на 3,5%); наращивание производства, опирающееся на увеличение реальных доходов населения, фиксируется по всем основным группам товаров; также, после «заминки» в IV квартале, фиксируется скачок производства напитков (январь: +3,4%);

г) сохранение стагнации (с точностью до колебаний от месяца к месяцу) в **деревообработке** – одном из сильно пострадавших от закрытия западных рынков секторе;

д) продолжение (начавшегося в IV квартале) перехода от активного роста к понижательной коррекции в **производстве металлоизделий** (январь: -2,2% к предыдущему месяцу после -3,4% в декабре); по сравнению с пиковым сентябрём 2023 г., выпуск снизился уже на 12%, но за счёт предшествующего длительного роста январский уровень на 41% выше среднемесячного значения 2021 г.; общеизвестно, что

⁴ Среднемесячный темп прироста реальной заработной платы во II полугодии 2023 г. оценивается нами в 0,8% в месяц (сезонность устранена), с ускорением к концу года.

⁵ Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти и динамике производства соответствующих видов деятельности прекращена, мы приводим качественную оценку тенденции. Сообщения в прессе о росте среднесуточной добычи нефти отражают сезонное увеличение, наш вывод о небольшом снижении основан на анализе расчётных оценок с устранением сезонного фактора.

одним из основных драйверов роста (как и снижения) в этом секторе выступили производства ОПК, но следует отметить, что динамика выпуска гражданской продукции, в целом, была схожей с той, что наблюдалась в целом по сектору;

е) приостановка сокращения **производства стройматериалов** (январь: +0,2% к предыдущему месяцу после -2,6% в декабре); впрочем, «охлаждение» рынка жилья задают ощутимую вероятность дальнейшего снижения выпуска в ближайшие месяцы;

ж) признаки восстановительного роста в производстве **автотранспортных средств** (январь: +7,3% к предшествующему месяцу после -3,2% в декабре); отрасль остаётся наиболее сильно пострадавшей среди основных видов деятельности – в январе объем выпуска составил 76% от среднемесячного уровня 2021 г. (в т.ч. по легковым автомобилям⁶ – лишь 41%).

График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц (январь к декабрю, сезонность устранена)

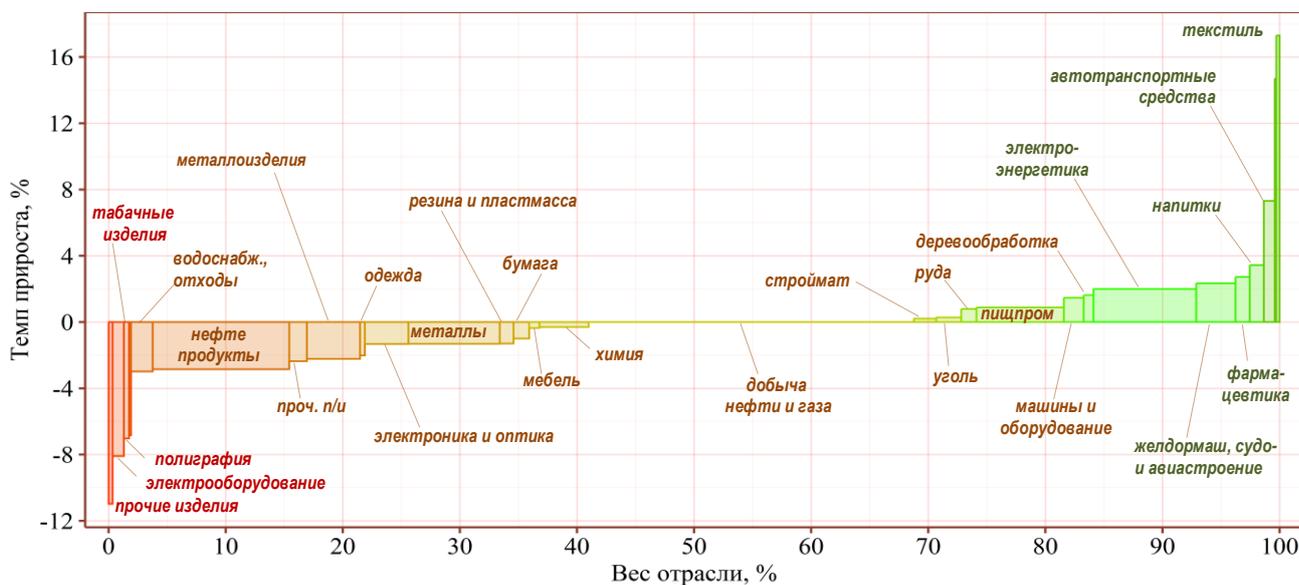
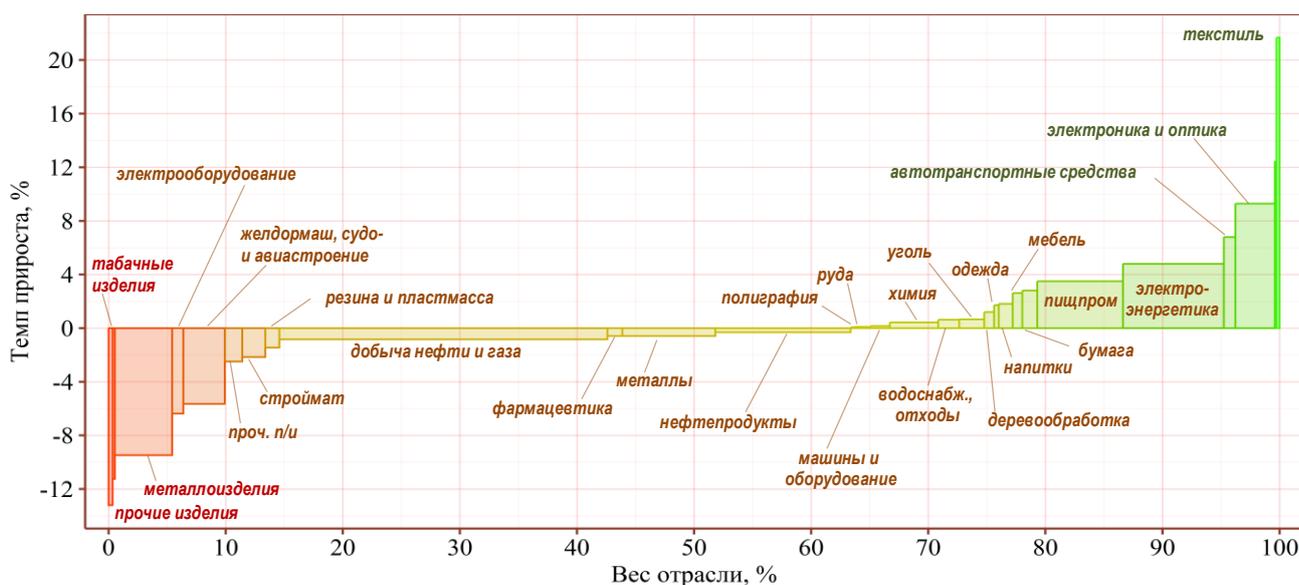


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца (январь к октябрю, сезонность устранена)



⁶ С двигателем с искровым зажиганием, с рабочим объёмом цилиндров более 1500 см³.

График 4. Динамика выпуска по видам деятельности за посл. 3 месяца (XI/2023-I/2024) относительно среднемесячного уровня 2021 г. (сезонность устранена)

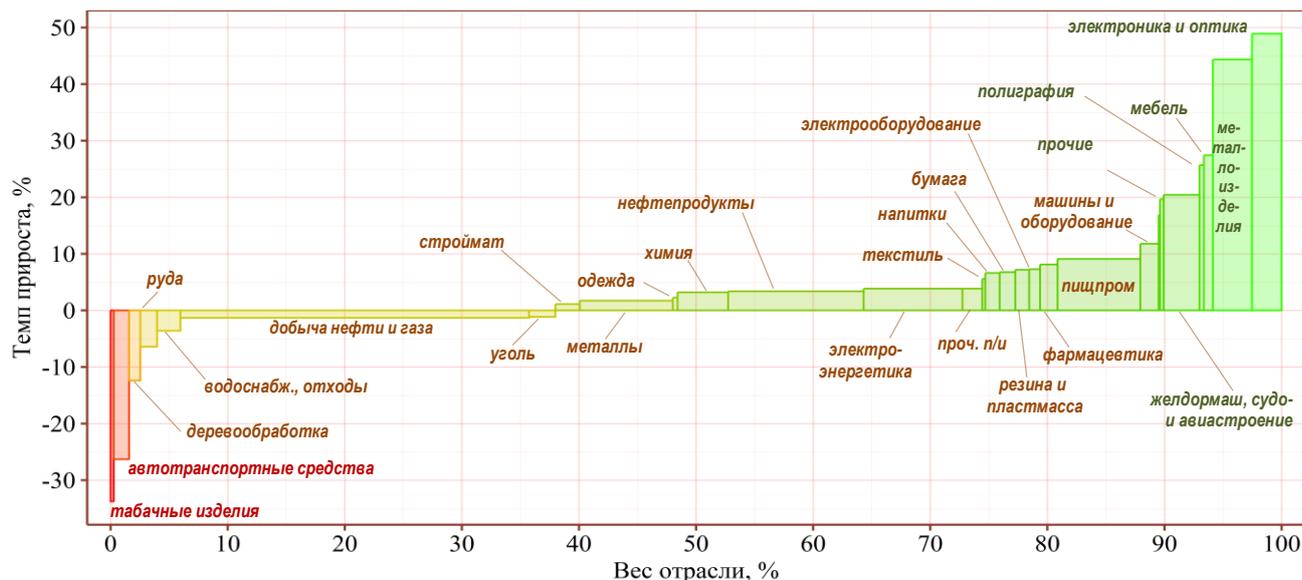
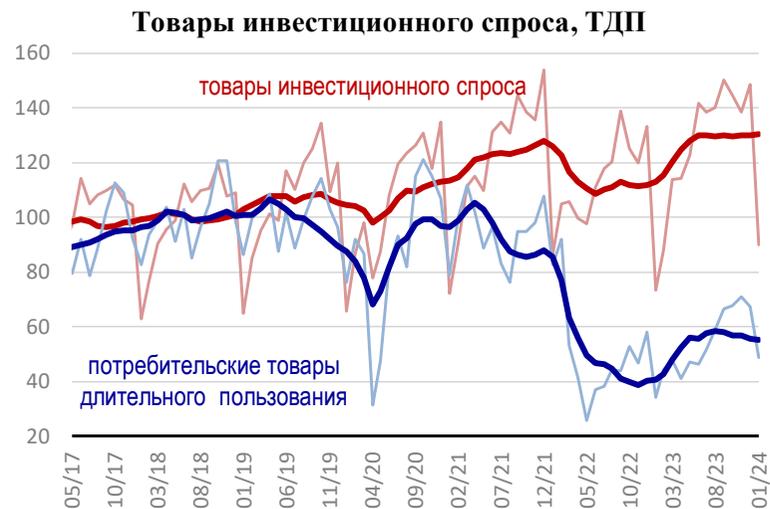
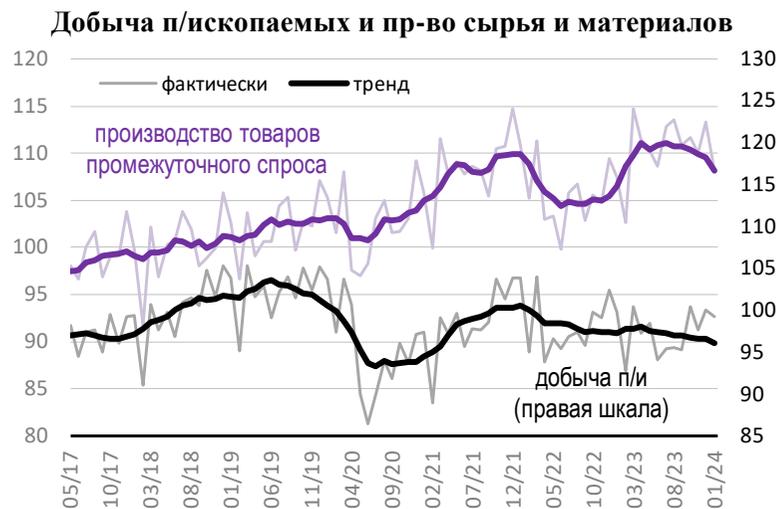


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

	третий квартал 2023	четвертый квартал 2023	ноябрь 2023	декабрь 2023	январь 2024
Промышленное производство					
к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u>					
данные Росстата	7.7	9.8	11.3	12.0	8.8
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	6.4	8.2	8.7	10.4	8.6
к предыдущему месяцу (сезонность устранена)					
данные Росстата	0.0	-0.1	0.2	0.0	0.8
оценка ЦМАКП	0.2	-0.1	0.5	-0.2	-0.3
Индекс <u>К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-7.2	-4.8	-4.6	-5.4	-4.3
Обрабатывающие производства	16.3	16.6	21.2	18.1	21.1
Производство пищевых продуктов	15.2	12.2	12.5	12.1	28.0
Сырьевые производства	9.0	7.3	7.6	5.8	5.4
Производство нефтепродуктов	2.2	3.4	4.3	5.1	3.6
Товары инвестиционного спроса	20.7	18.6	26.6	23.8	38.7
Производство ТДП	-40.2	-34.3	-31.1	-30.0	-43.6
Производство непрод.товаров повседневного спроса	20.0	15.3	22.0	16.7	33.7
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	4.6	6.7	3.1	12.3	9.0
Водоснабжение; водоотведение	4.3	14.3	11.3	21.4	14.5
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-0.2	-0.2	-0.3	-0.4	-0.1
Обрабатывающие производства	0.6	-0.4	1.2	-0.7	-0.7
Производство пищевых продуктов	0.8	0.2	0.6	1.9	1.0
Сырьевые производства	0.1	-0.3	-0.4	0.6	-2.7
Производство нефтепродуктов	0.0	0.2	1.8	0.8	-2.8
Товары инвестиционного спроса	-0.6	-0.3	1.3	-0.4	0.5
Производство ТДП	4.0	-2.1	5.8	-4.5	0.2
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.5	-2.1	2.2	-3.9	1.1
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	-0.5	1.6	0.2	2.5	2.0
Водоснабжение; водоотведение	-0.2	1.6	-0.5	4.2	-3.0

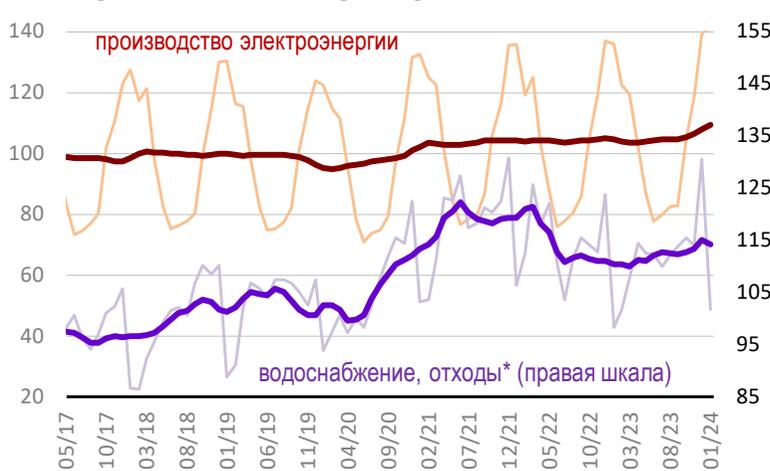
**График 5. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**



Производство потребительских товаров повседневного спроса



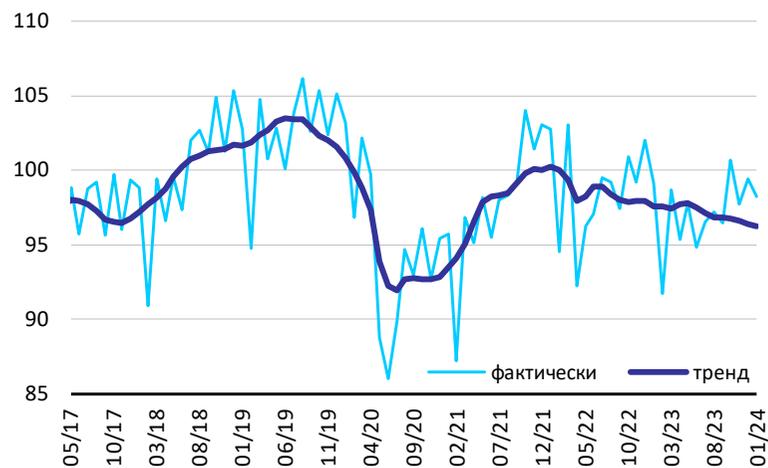
Производство электроэнергии, водоснабжение*



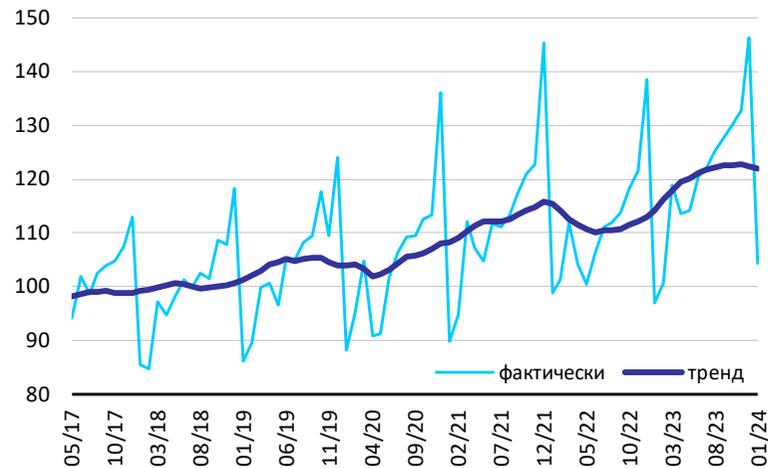
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

**График 6. Динамика производства по основным видам деятельности
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**

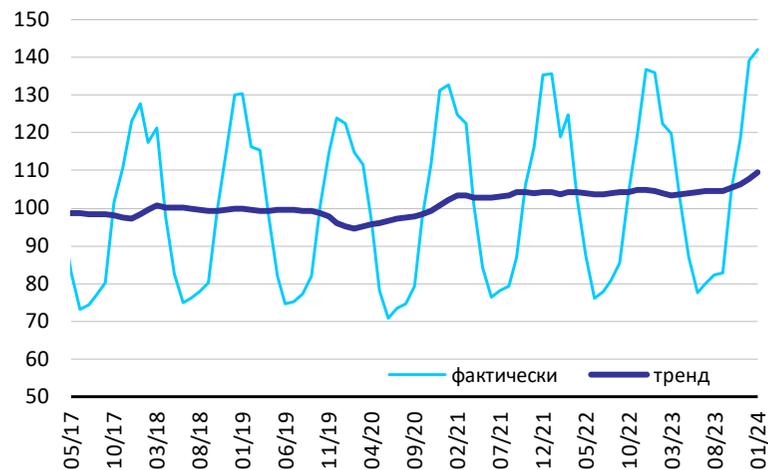
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом и паром



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

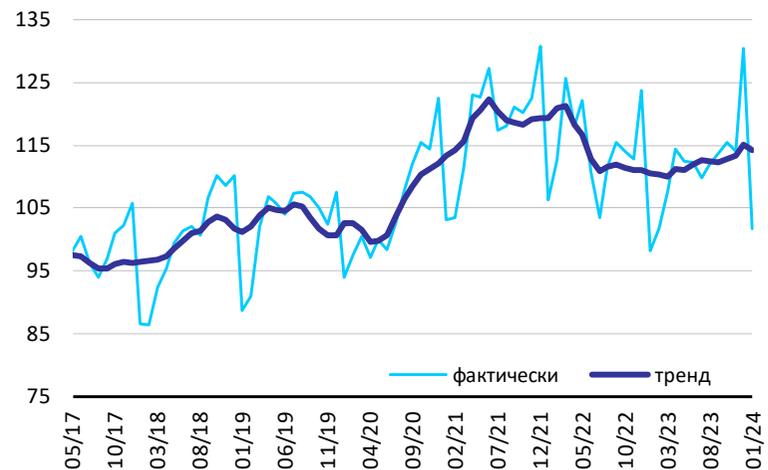
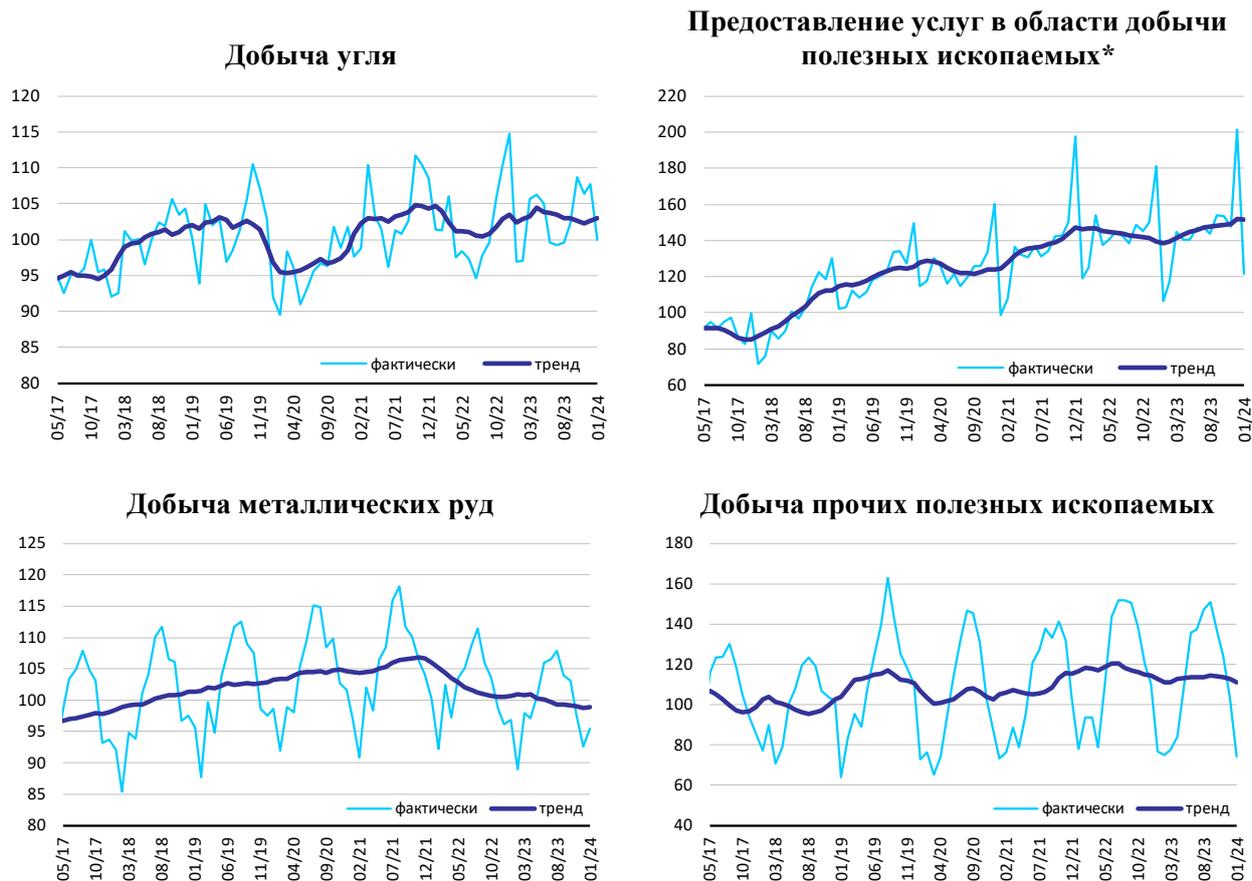
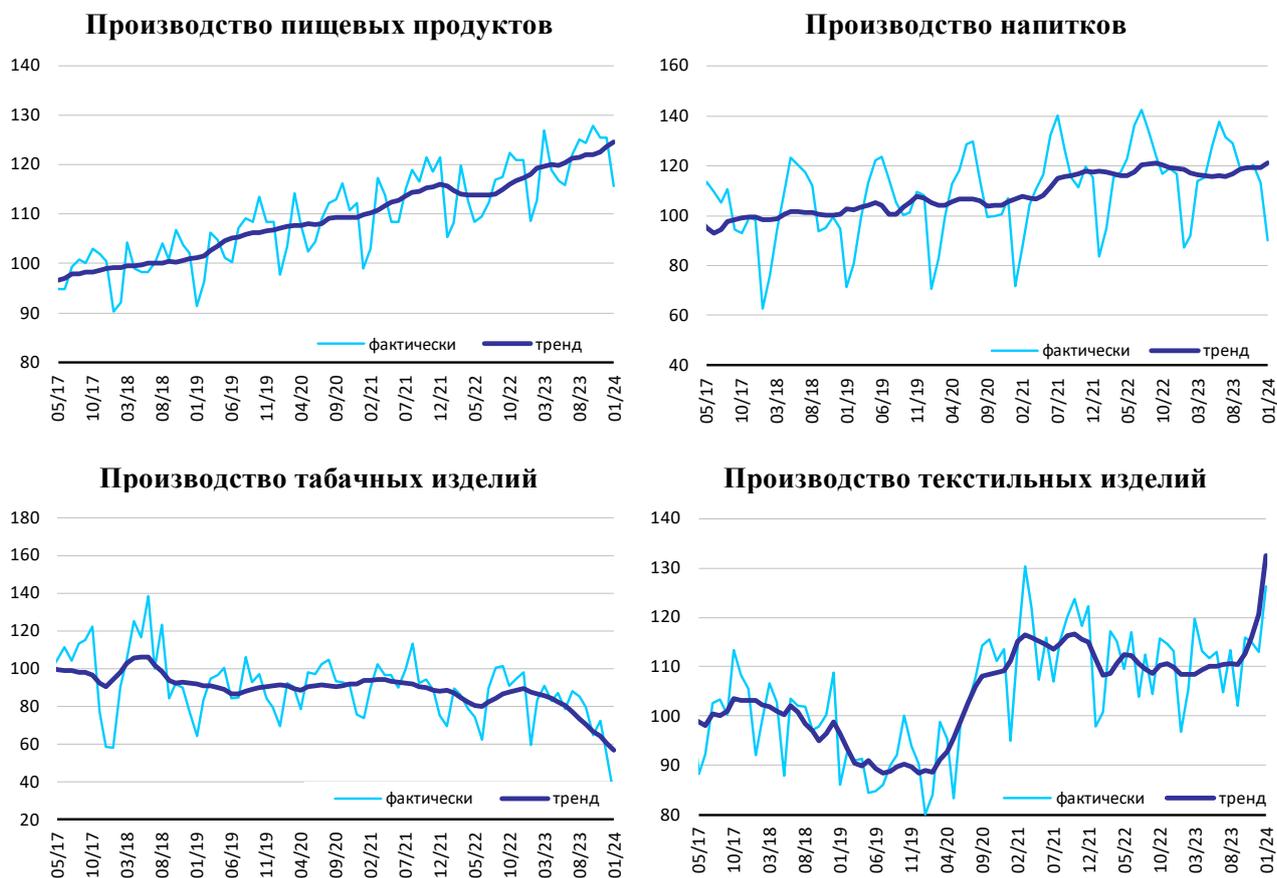


График 7. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)

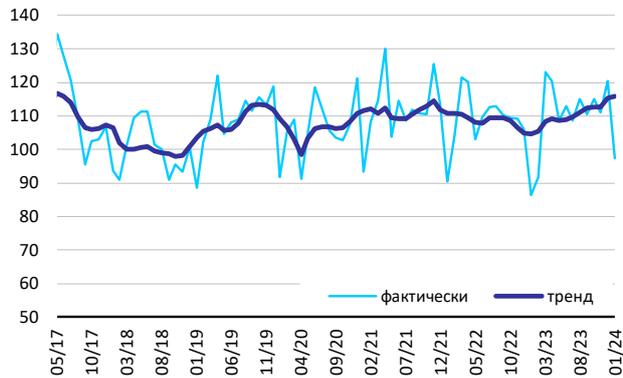


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

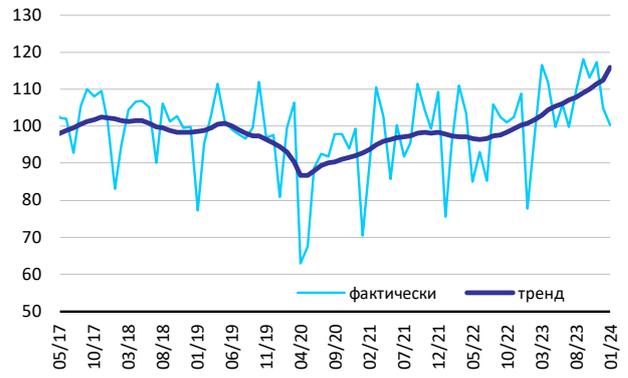
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



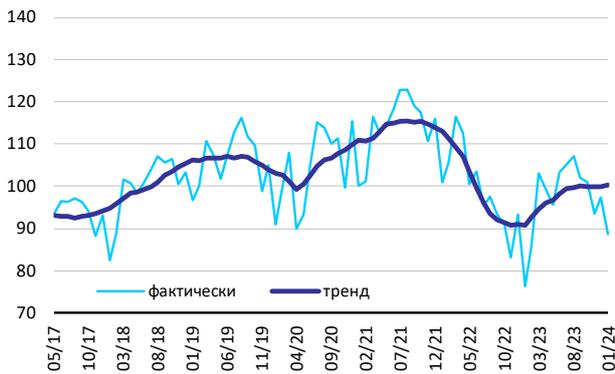
Производство одежды



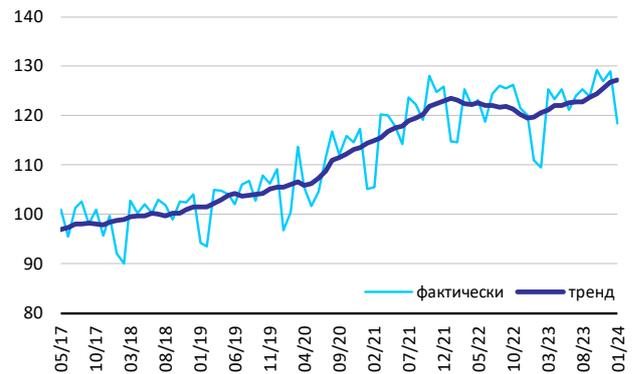
Производство кожи и изделий из кожи



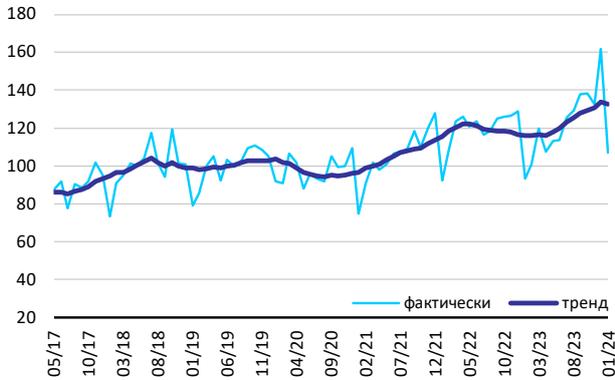
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



Производство бумаги и бумажных изделий



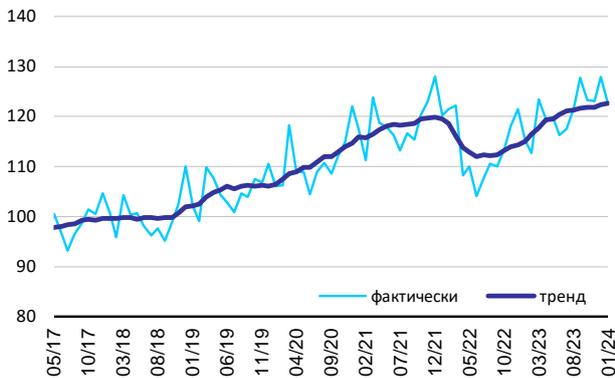
Деятельность полиграфическая



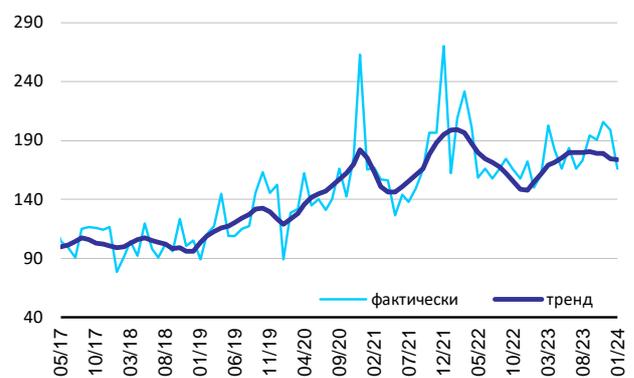
Производство кокса и нефтепродуктов



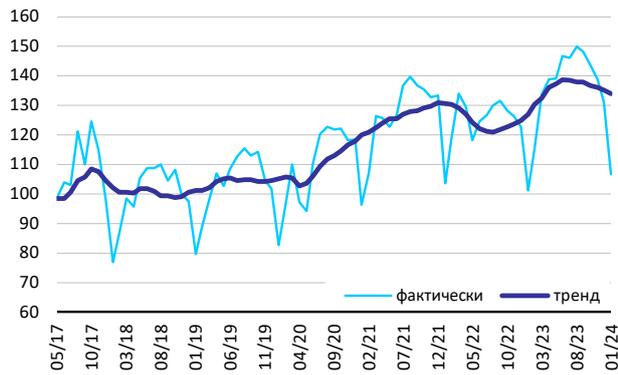
Производство химических веществ и химических продуктов



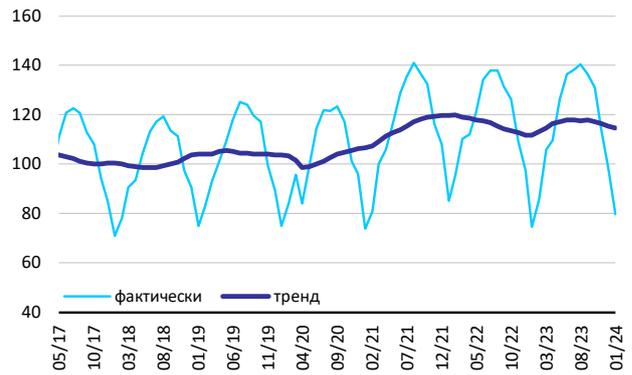
Производство лекарственных средств и материалов



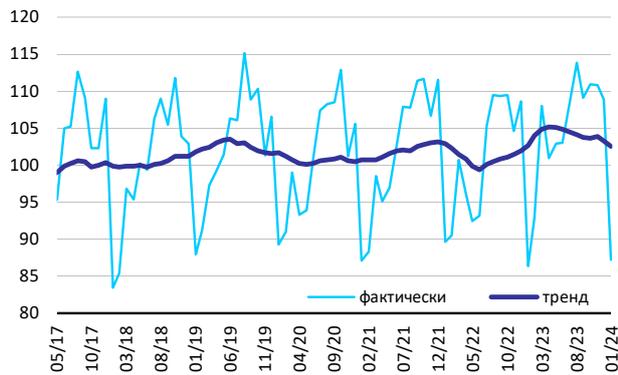
Производство резиновых и пластмассовых изделий



Производство стройматериалов и стекла



Производство металлургическое



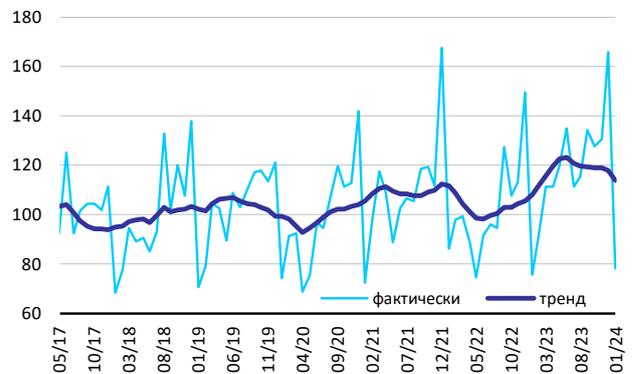
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



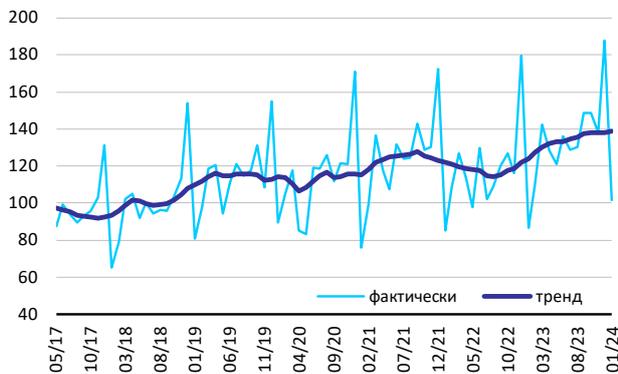
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



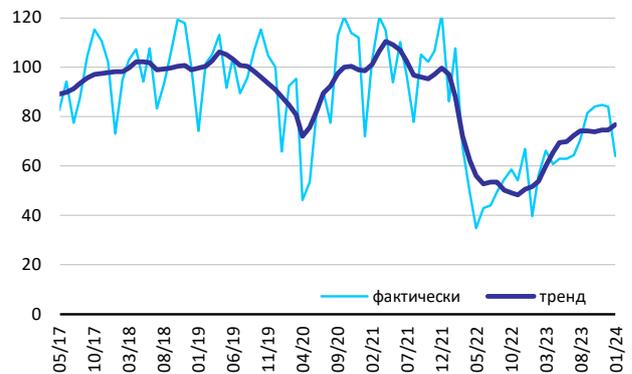
Производство электрического оборудования



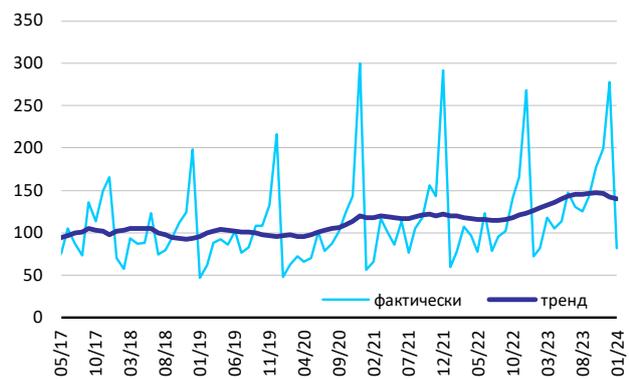
Производство машин и оборудования



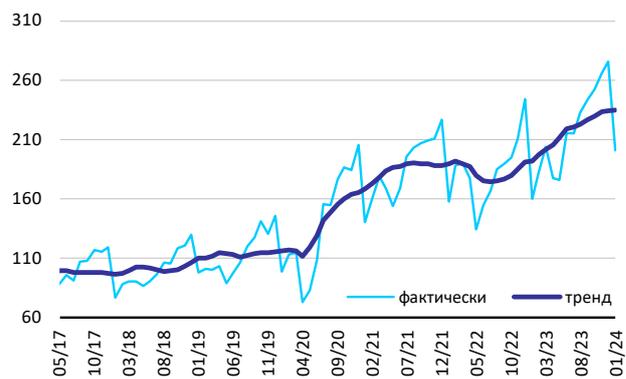
Производство автотранспортных средств



Производство прочих транспортных средств и оборудования



Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁷



Приложение. Методологический комментарий: о различии в оценке индекса промышленного производства Росстатом и ЦМАКП

Методика ЦМАКП основана на исходных данных Росстата о производстве продукции в натуральном выражении и аналогична, в целом, методике Росстата.

Основные отличия реализации методики в ЦМАКП:

1) использование более узкого круга товаров-представителей, однако, с более надёжными данными о производстве; если у Росстата заявлено свыше 1100 товаров-представителей (хотя, по имеющимся у нас косвенным данным, Росстат фактически использует более узкую корзину), у нас – 459, которые агрегируются в 169 подотраслей на уровне 4 знаков ОКВЭД (кроме того, по 15 подотраслям мы используем напрямую отраслевые индексы Росстата; мы также исключаем из счета услуги по добыче полезных ископаемых, так как, по нашему мнению, в силу особенностей методики, динамика услуг отражает в большей степени их вынос на аутсорсинг, чем реальную производственную активность в секторе добычи⁸).

2) исправление выбросов (случайных сильных колебаний выпуска) на уровне видов продукции, связанных, как правило, с ошибками отчётности по отдельным регионам;

3) разработанный в ЦМАКП алгоритм учёта календарного фактора;

4) снятие сезонности с рядов продуктов, а не видов деятельности.

Руководитель направления реального сектора
Ведущий эксперт

В. Сальников
Д. Галимов

⁷ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

⁸ Показательно, что данные услуги за 2019-2021 гг. возросли в 1,5 раза – при околостагнационной динамике добычи полезных ископаемых в физическом выражении.