

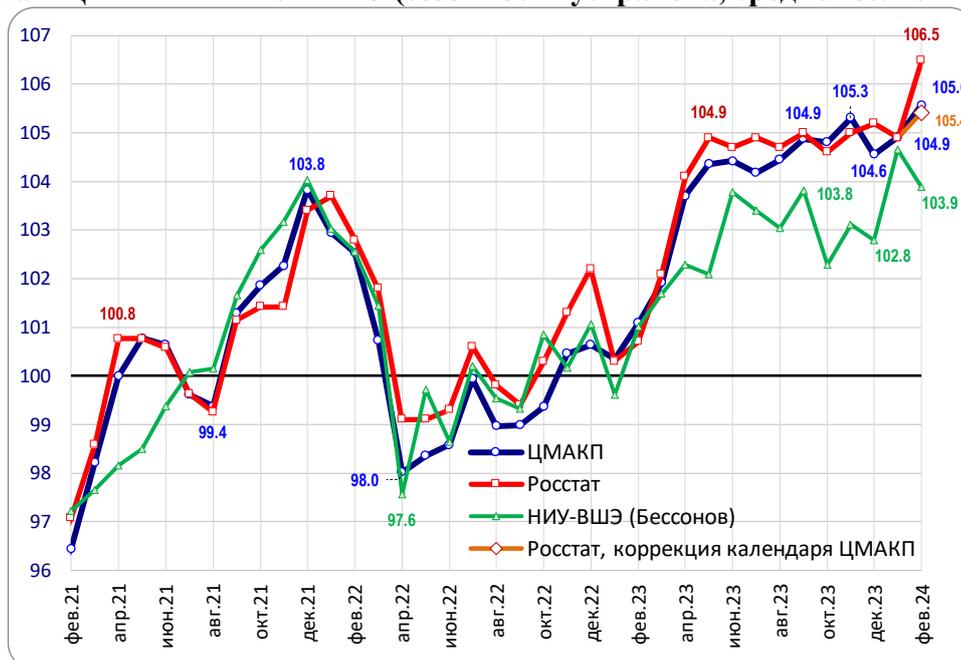
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В ФЕВРАЛЕ 2024 г.

Согласно данным Росстата, в феврале, после более чем полугодовой стагнации, объём промышленного производства заметно увеличился: темп прироста к январю составил 1,5% (с устранением сезонного фактора). Однако, по нашей оценке, столь ощутимый рост во многом обусловлен неполным учётом календарного фактора (дополнительного дня в феврале из-за високосности). При более точном устранении сезонного и календарного факторов (с исходного ряда Росстата) темп прироста к январю оценивается нами в 0,5% и это слабое февральское увеличение выпуска преимущественно компенсирует его снижение в январе. По оценке ЦМАКП по более узкой, но более надёжной корзине, в феврале также фиксируется схожий по масштабам прирост выпуска (на 0,6% к январю, сезонность устранена, см. график).

Таким образом, по оценкам всех трёх организаций¹, независимо формирующих оценки динамики промпроизводства, следует констатировать сохранение стагнационной тенденции по меньшей мере с середины 2023 г.

Индекс к соответствующему уровню предшествующего года (СППГ) с поправкой на календарь оценивается нами в 104,1% (против 108,5% без учёта календарности) после 104,6% в январе. При этом с учётом эффекта повышавшейся в начале 2023 г. базы и при высоковероятном сохранении стагнационной динамики выпуска, индекс СППГ в марте и апреле прогнозируется нами в диапазоне 102,2-102,6%.

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



¹ Оценки НИУ ВШЭ более волатильны, но и по их данным существенного роста не просматривается (в феврале выпуск находился примерно на уровне сентября).

В большей части основных видов деятельности переход к стагнации либо уже произошёл, либо все сильнее просматривается. Более подробно, в феврале можно выделить следующие наиболее примечательные отраслевые особенности динамики выпуска:

а) снижение **добычи углеводородов**, на 0,6% к январю (некоторое оживление в газодобыче компенсировалось понижением интенсивности нефтедобычи²; *здесь и далее, если не оговорено особо, темпы прироста – с устранением сезонного фактора*);

б) продолжение медленного сокращения **переработки нефти** (-0,8% в феврале после -1,2% в январе);

в) активный рост **производства напитков** (февраль: +4,4% после +4,9% в январе), преимущественно вин (за январь-февраль их среднесуточный выпуск возрос на четверть), по всей видимости, в преддверии трёхкратного повышения акцизов (с 1 мая);

г) пауза в росте **производства пищевых продуктов**; в феврале выпуск остался на уровне января, однако, можно рассчитывать, что это лишь локальная пауза, после скачка производства на 1,8% в январе (для данной растущей уже долгие годы отрасли характерным темпом, с точностью до конъюнктурных колебаний, является прирост выпуска на 0,3-0,5% в месяц);

д) признаки некоторого оживления в **деревообработке** (февраль: +1,0%) – одном из наиболее сильно пострадавших от закрытия западных рынков секторе (текущий уровень выпуска находится на 10% ниже среднемесячного уровня 2021 г.);

е) возобновление активного роста в **производстве металлоизделий** (февраль: +13,8% после снижения на 2,4% в месяц в IV кв. 2023 г. и стагнации в январе); февральский уровень на 70% выше среднемесячного значения 2021 г.; общеизвестно, что одним из основных драйверов роста в этом секторе выступили производства ОПК, но объем выпуска гражданской продукции также существенно (на 24-51% по основным сегментам) выше уровня 2021 г.;

ж) восстановительный рост **производства стройматериалов** (в феврале выпуск возрос на 1,1% к предшествующему месяцу после +0,9% в январе, однако, это произошло после «проседания» в декабре на 3,3%; в предыдущие месяцы характер динамики выпуска был схожим); ожидаемое охлаждение рынка жилья не позволяет рассчитывать на сохранение положительных темпов прироста в ближайшие месяцы;

з) «волатильная стагнация» в производстве **автотранспортных средств** (февраль: -6,5% после +7,0% в январе); в течение вот уже длительного времени попытки восстановления выпуска оказываются непродолжительными и сменяются сокращением выпуска; отрасль остаётся наиболее сильно пострадавшей среди основных видов деятельности – в феврале объем выпуска составил 69% от среднемесячного уровня 2021 г. (в т.ч. по легковым автомобилям³ – лишь 37%).

² Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти прекращена, мы приводим качественную оценку тенденции. Сообщения в прессе о едва заметном росте среднесуточной добычи нефти отражают сезонное увеличение, наш вывод о небольшом снижении основан на анализе расчётных оценок с устранением сезонного фактора.

³ С двигателем с искровым зажиганием, с рабочим объёмом цилиндров более 1500 см³.

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

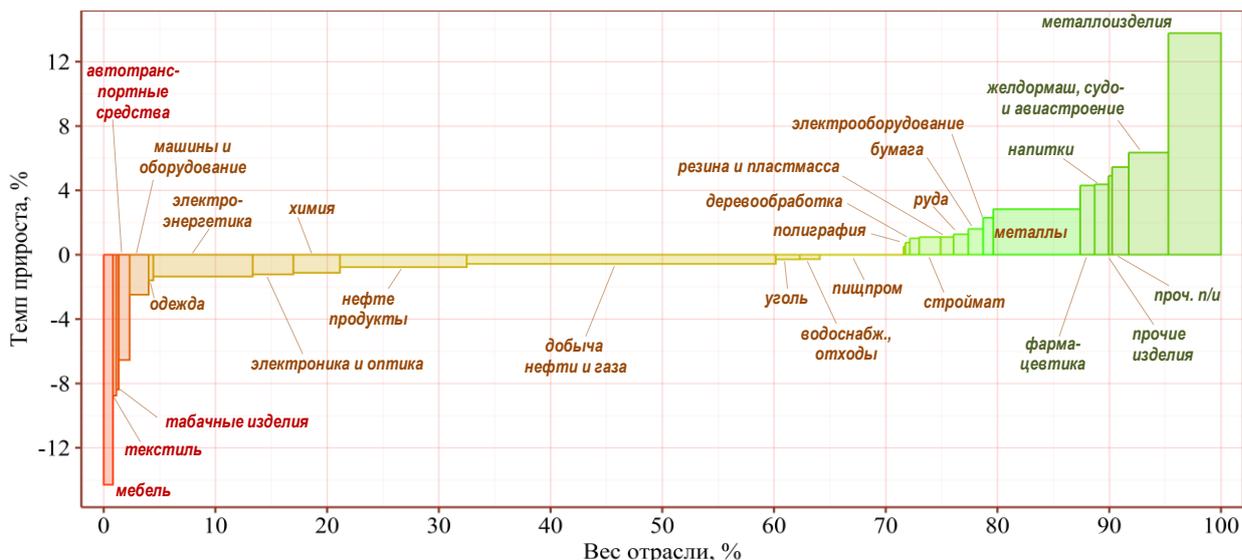


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца (февраль 2024 г. к ноябрю 2023 г., сезонность устранена)

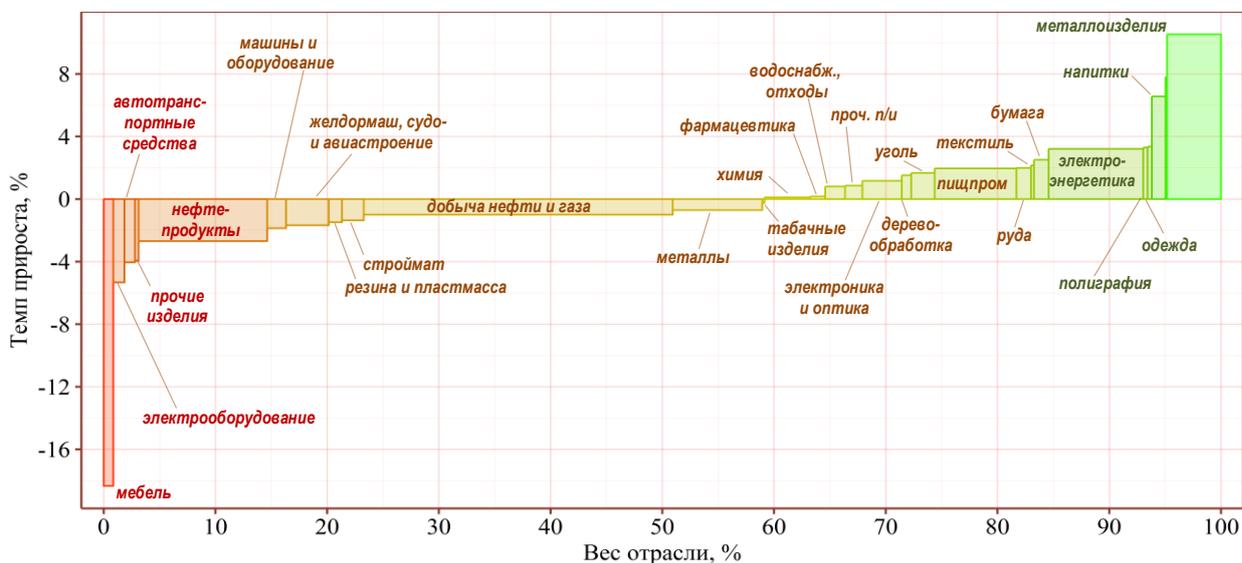


График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности (дек.23-фев.24 к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

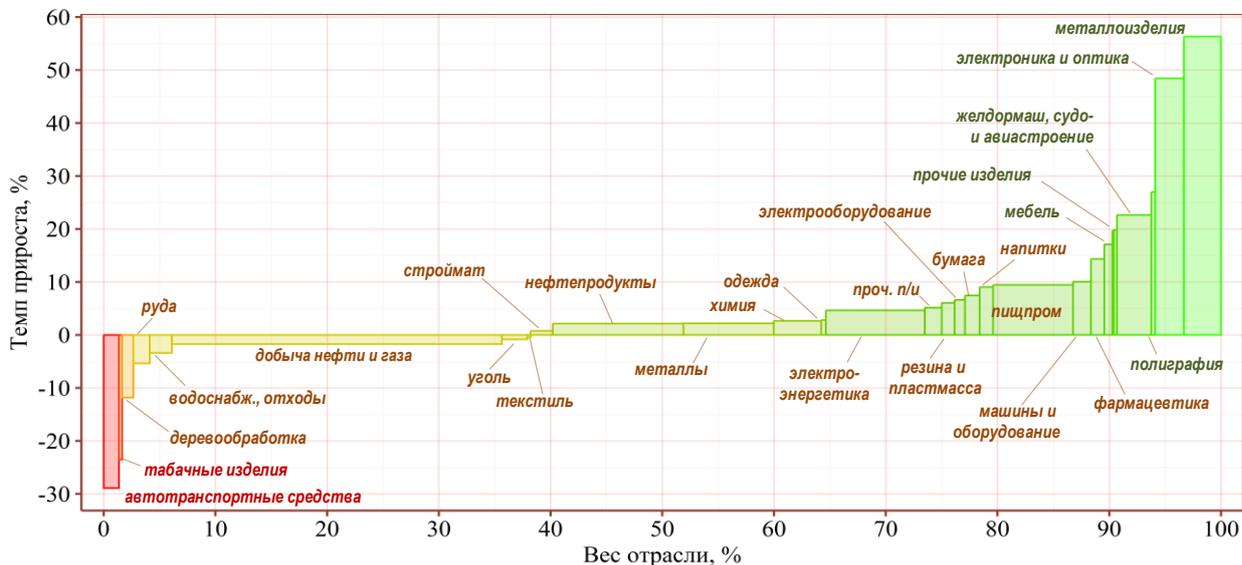
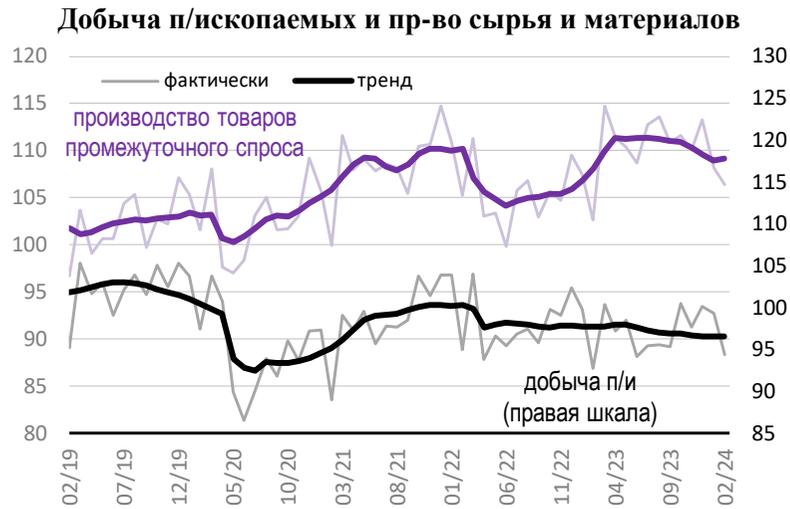


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

	третий квартал 2023	четвертый квартал 2023	январь- февраль 2024	январь 2024	февраль 2024
Промышленное производство					
к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u>					
данные Росстата	7.7	9.8	13.2	10.6	15.9
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	6.2	8.0	9.5	9.4	9.6
к предыдущему месяцу (сезонность устранена)					
данные Росстата	0.1	0.1	0.6	-0.3	1.5
оценка ЦМАКП	0.1	-0.1	0.5	0.3	0.6
Индекс <u>К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-7.2	-4.8	-3.0	-4.3	-1.5
Обрабатывающие производства	16.3	16.6	24.2	21.3	27.0
Производство пищевых продуктов	15.2	12.2	28.8	28.0	29.6
Сырьевые производства	9.0	7.3	7.6	5.4	10.0
Производство нефтепродуктов	2.2	3.4	4.5	3.6	5.5
Товары инвестиционного спроса	20.7	18.6	31.5	38.7	26.1
Производство ТДП	-40.2	-34.3	-39.6	-43.6	-36.2
Производство непрод.товаров повседневного спроса	20.0	15.3	38.8	40.6	37.3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	4.6	6.7	10.5	9.0	12.1
Водоснабжение; водоотведение	4.3	14.3	16.5	14.5	18.3
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-0.3	-0.2	0.0	0.2	-0.2
Обрабатывающие производства	0.5	-0.3	0.9	0.3	1.4
Производство пищевых продуктов	0.5	0.1	1.2	2.1	0.3
Сырьевые производства	-0.2	-0.4	-0.4	-1.1	0.3
Производство нефтепродуктов	-0.4	0.1	-1.0	-1.2	-0.8
Товары инвестиционного спроса	-0.7	-0.4	-0.4	0.5	-1.4
Производство ТДП	3.9	-2.3	0.3	1.7	-1.1
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.4	-1.6	2.1	4.4	-0.1
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	-0.6	1.6	0.3	2.0	-1.4
Водоснабжение; водоотведение	-0.2	1.5	-1.6	-2.8	-0.3

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



Производство потребительских товаров повседневного спроса



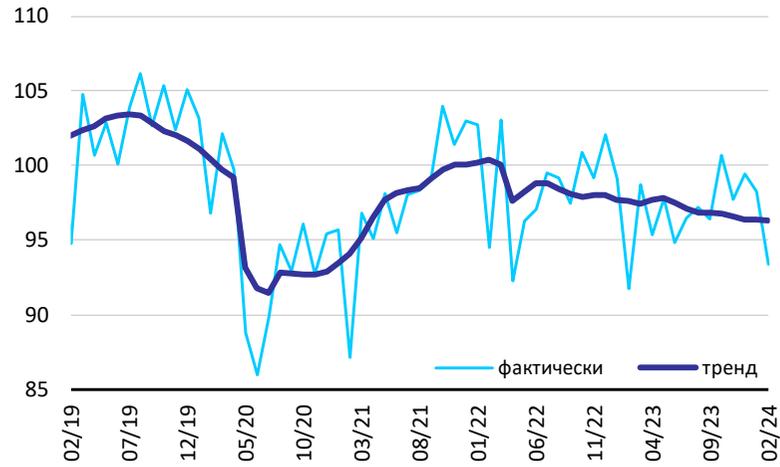
Производство электроэнергии, водоснабжение*



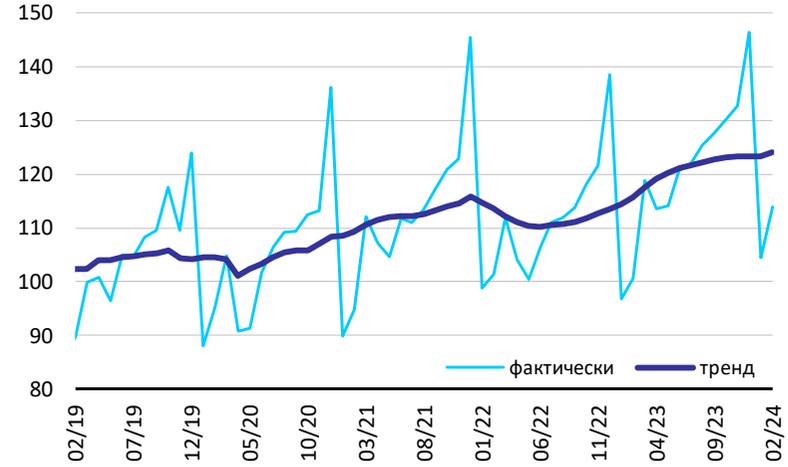
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

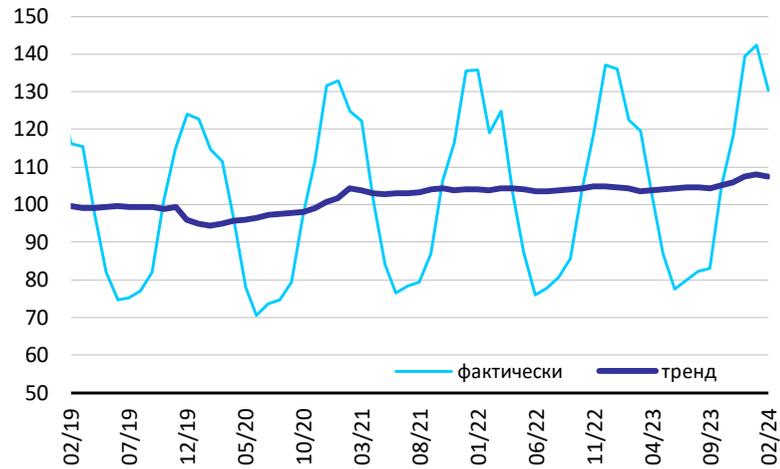
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом и паром



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

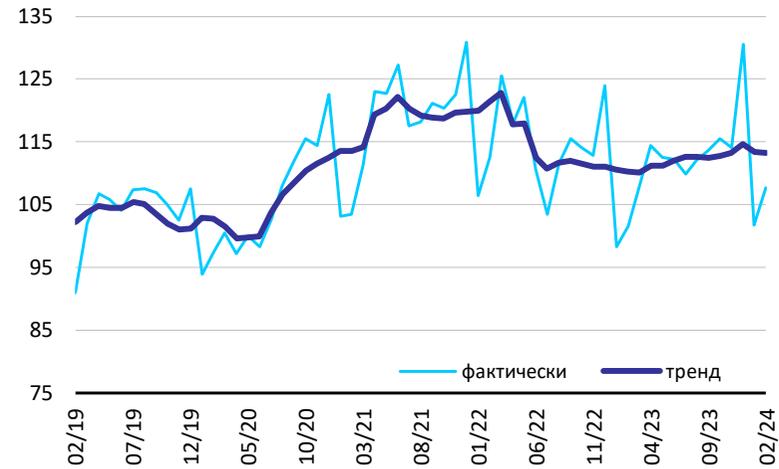
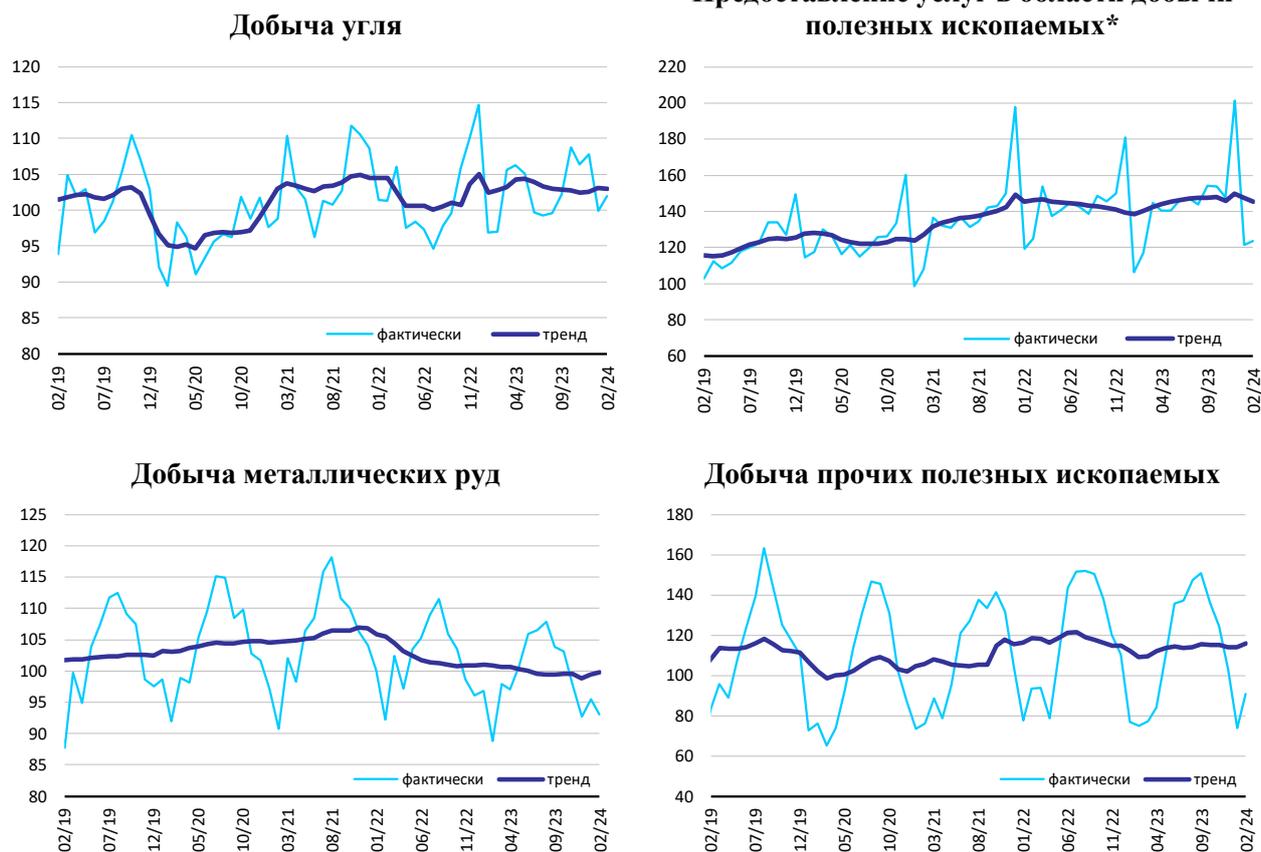
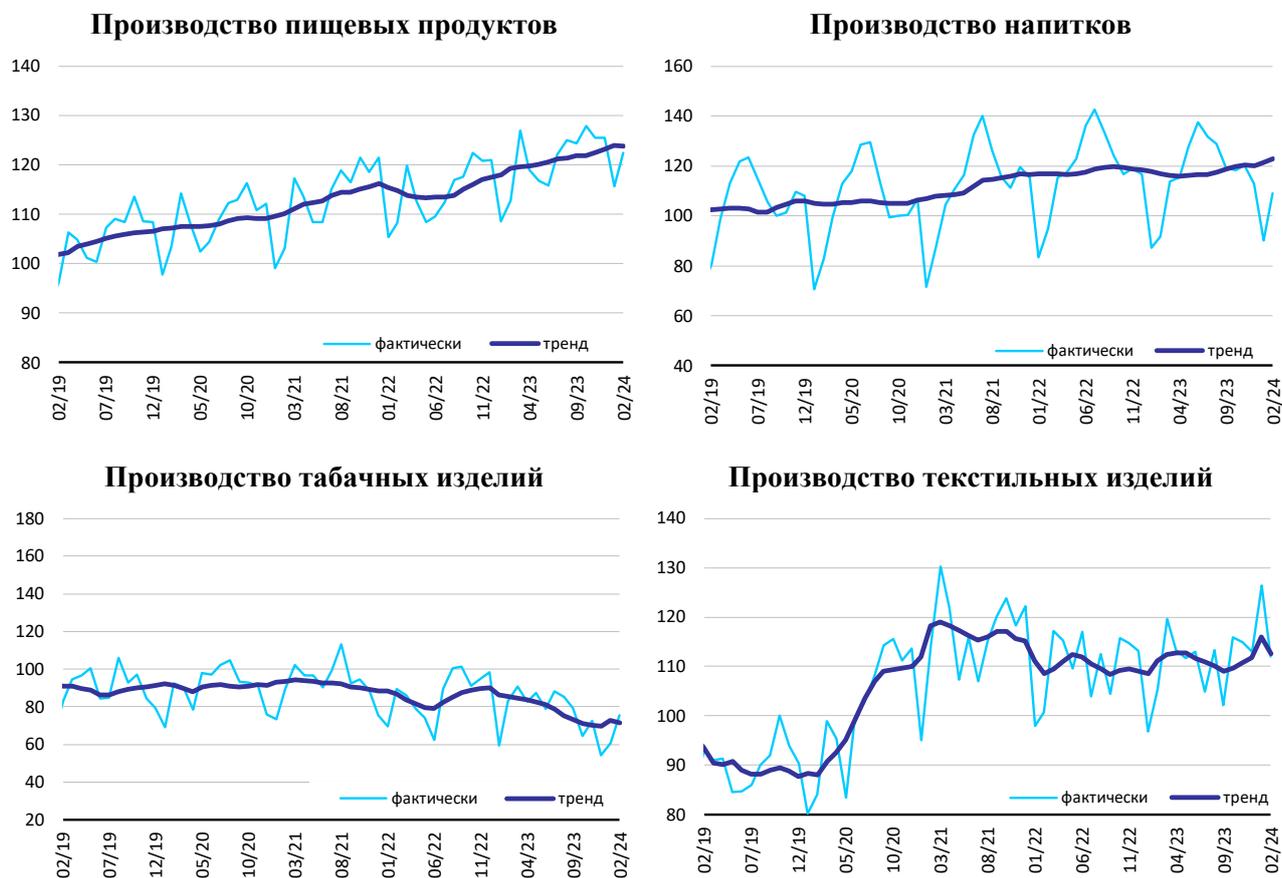


График 7. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)

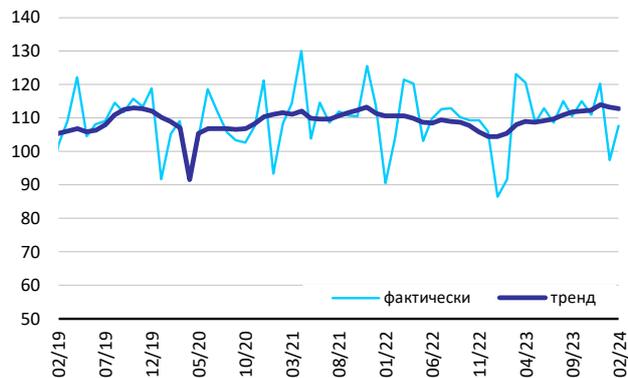


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

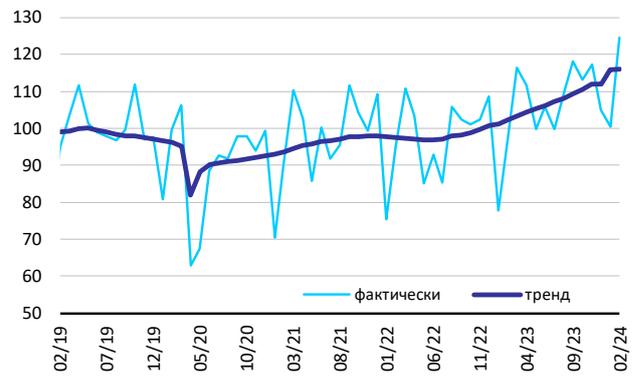
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



Производство одежды



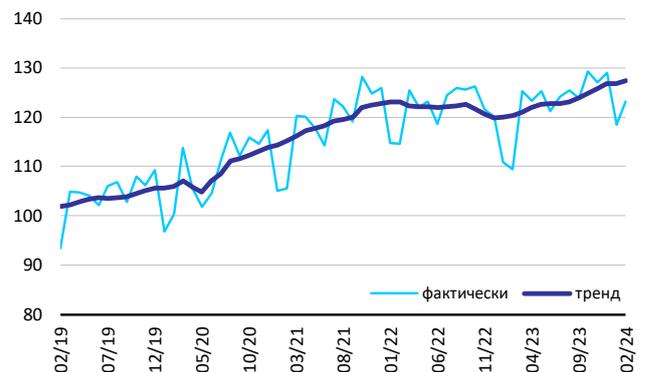
Производство кожи и изделий из кожи



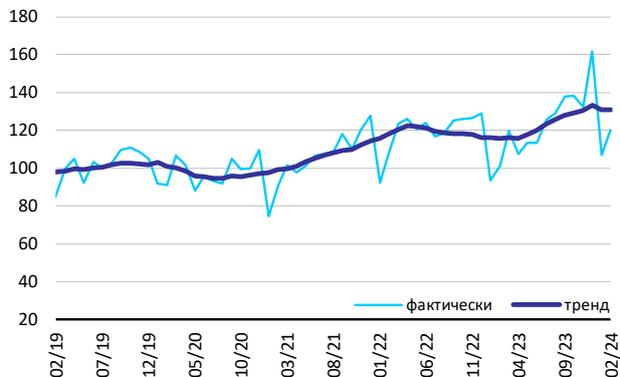
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



Производство бумаги и бумажных изделий



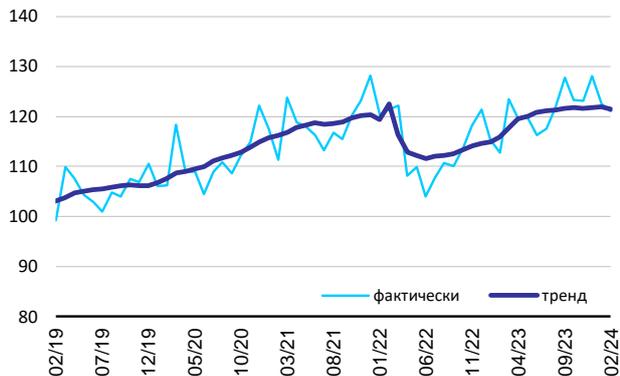
Деятельность полиграфическая



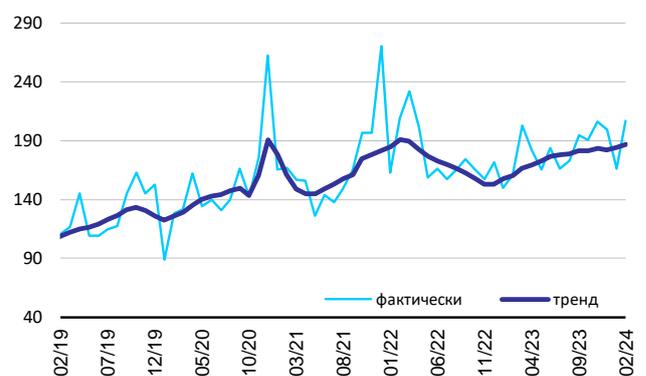
Производство кокса и нефтепродуктов



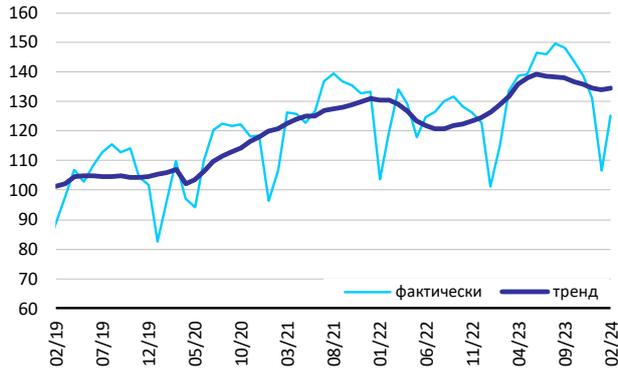
Производство химических веществ и химических продуктов



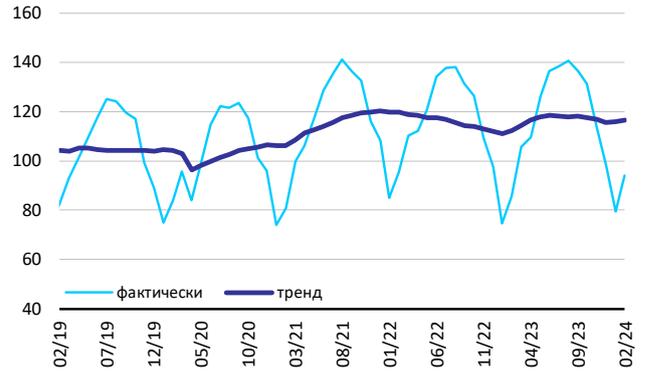
Производство лекарственных средств и материалов



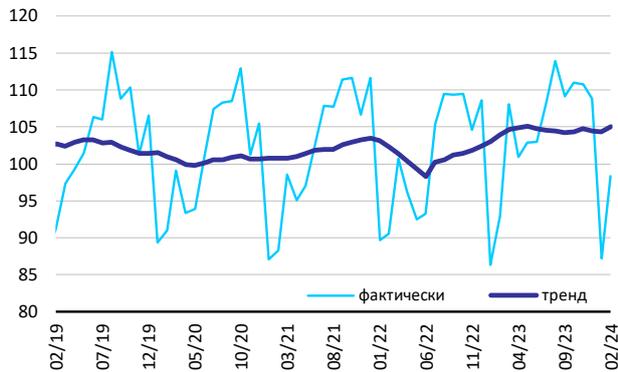
Производство резиновых и пластмассовых изделий



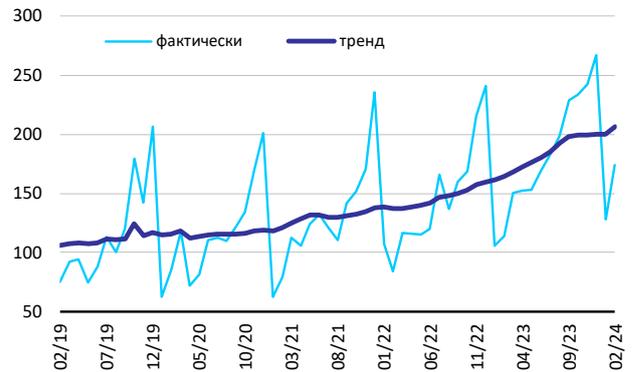
Производство стройматериалов и стекла



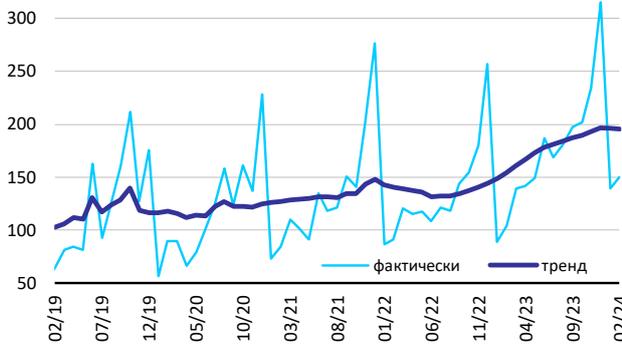
Производство металлургическое



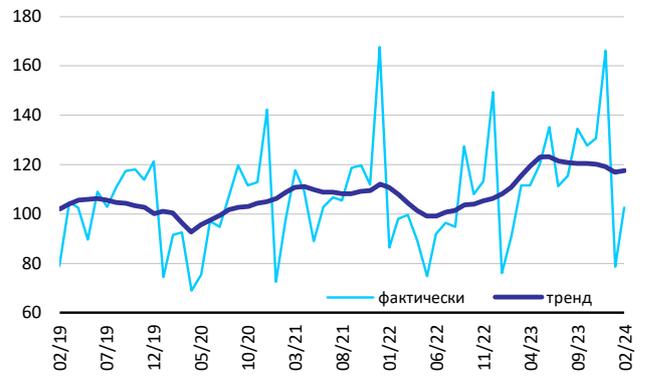
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



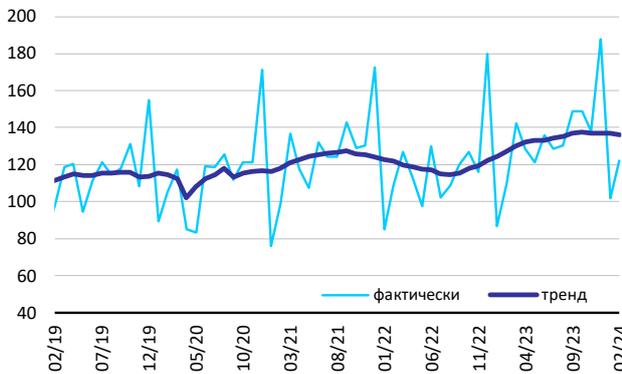
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



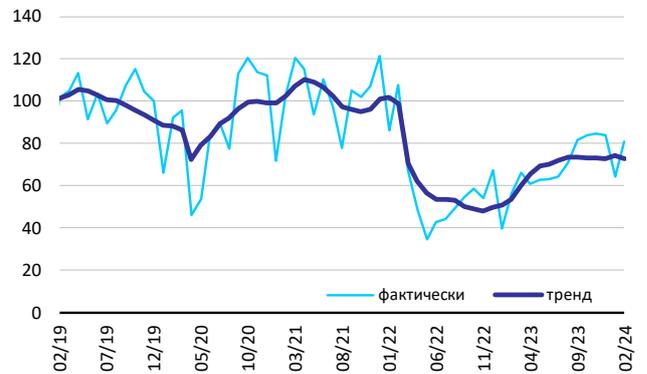
Производство электрического оборудования



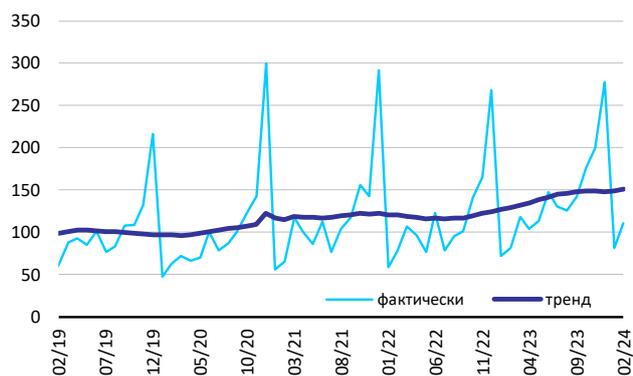
Производство машин и оборудования



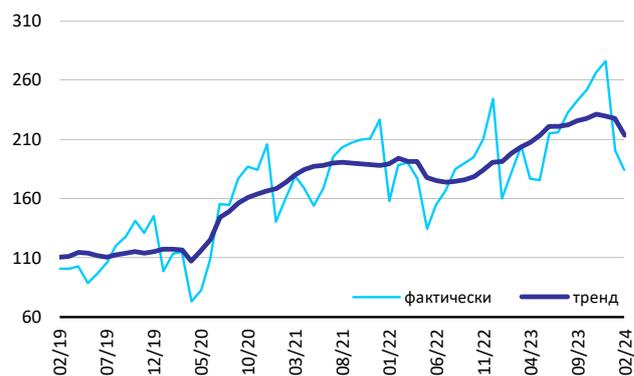
Производство автотранспортных средств



Производство прочих транспортных средств и оборудования



Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁴



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

Оценки с устранением сезонности уточнены по сравнению с предшествующей запиской. Уточнение имело технический характер.

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 (исключались ряды с разнонаправленным для разных лет уточнением данных, превышающим по модулю 10% от годового уровня выпуска); 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 добычи⁵).

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

⁴ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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