

О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в марте и I кв. 2024 г.

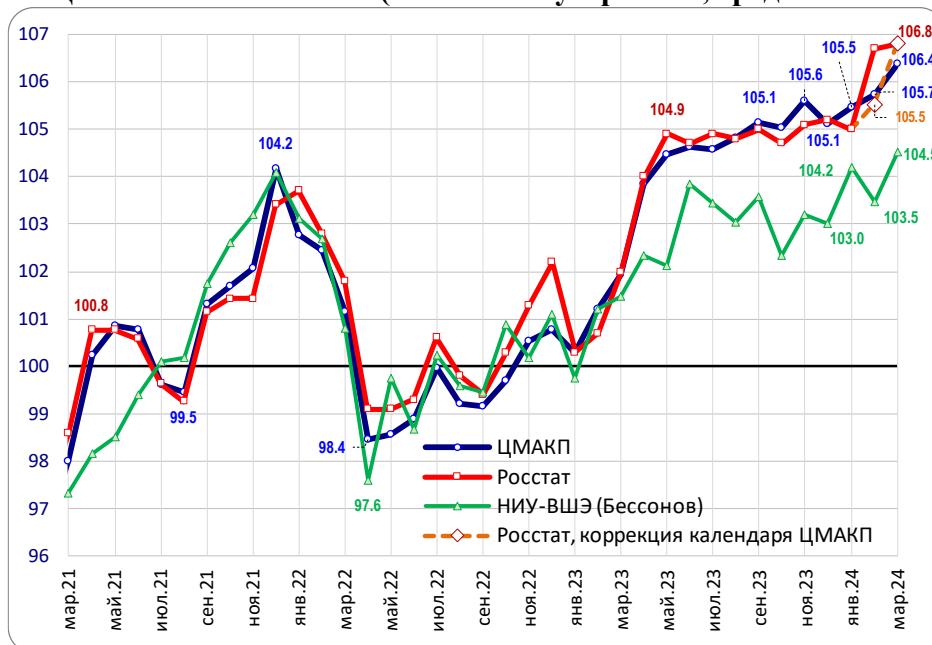
Согласно данным Росстата, в I квартале в промышленности фиксируется увеличение выпуска. Тем не менее, представляется, что вывод о переходе к полноценному подъёму был бы преждевременен. При этом параметры зафиксированного роста заслуживают отдельного и достаточно скрупулёзного комментария.

Формально, в марте объем выпуска практически не изменился (+0,1% к февралю), но это произошло после ощутимого скачка в феврале (+1,6% к январю), и в целом за квартал прирост выпуска налицо (март к декабрю: +1,5%, оценки Росстата с исключением сезонного и календарного факторов).

Однако, по нашей оценке, рост в феврале обусловлен неполным учётом календарного фактора (дополнительного дня в феврале из-за високосности). При его более точном учёте (с исходного ряда Росстата) темп прироста к предыдущему месяцу в феврале оценивается нами лишь в 0,5%, а вот в марте – 1,2%. То есть скачок выпуска следует фиксировать не в феврале, а в марте.

Оценки ЦМАКП¹ свидетельствуют о схожей динамике выпуска (см. график), лишь масштабы роста в марте оцениваются нами как более скромные (+0,6%).²

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



Таким образом, мы имеем не два, а лишь один месяц ощутимой положительной динамики выпуска, так что говорить о новой фазе роста пока преждевременно.

¹ Главное отличие – использование более узкой корзины товаров-представителей (см. Приложение).

² По оценке НИУ ВШЭ (Бессонов), прирост в марте также фиксируется, но не особенно выделяется на фоне предшествующей вариации темпов (оценки НИУ ВШЭ заметно более волатильны).

Достаточно неожиданный мартовский прирост во многом обусловлен наращиванием добычи углеводородов (по косвенным оценкам), а также скачком производства в электронном машиностроении, производстве электрооборудования и в авиастроении. Более подробно, можно отметить следующие наиболее примечательные отраслевые особенности динамики выпуска в марте:

а) увеличение объемов **добычи углеводородов**, на 0,9% к февралю³ (здесь и далее, если не оговорено особо, темпы прироста – к предыдущему месяцу, с устранением сезонного и календарного факторов);

б) продолжение сокращения **переработки нефти** (-1,1% в марте, так же, как и в среднем в месяц за первый квартал);

в) признаки перехода к стабилизации в **производстве пищевых продуктов** после длительного периода роста; в марте выпуск остался практически на уровне предыдущего месяца (+0,1%), после -0,3% в феврале; впрочем, торможение двух последних месяцев может являться и компенсацией нехарактерного скачка выпуска в январе (+2,2%⁴);

г) закрепление тенденции восстановления в **деревообработке** (март: +1,6%, в среднем за I квартал: +1,4%) – одном из наиболее сильно пострадавших от закрытия западных рынков секторе (текущий уровень выпуска находится на 10% ниже среднемесячного уровня 2021 г.);

д) намечающееся возобновление роста в **производстве химических веществ** после некоторой паузы в начале года (+3,5% в марте по сравнению с предыдущим месяцем после отсутствия роста в январе-феврале);

е) признаки начидающегося восстановления в **производстве резиновых и пластмассовых изделий** (март: +2,0% после +0,3 в январе-феврале);⁵

ж) ускорение роста **производства стройматериалов** (в марте +2,1% к предыдущему месяцу и +1,4% в среднем за I квартал, при том, что во втором полугодии 2023 г. объем выпуска сокращался в среднем на 0,7% ежемесячно); впрочем, охлаждение рынка жилья не позволяет рассчитывать на сохранение положительных темпов прироста в ближайшие месяцы;

з) приостановка начавшегося месяцем ранее активного роста в **производстве металлоизделий** (март: -0,4% после +13,4% в феврале, против -2,5% в месяц в IV кв. 2023 г. и стагнации в январе); достигнутый уровень выпуска примерно на 70% выше среднемесячного уровня 2021 г.; общеизвестно, что одним из основных драйверов роста в этом секторе выступают производства ОПК, но объем выпуска гражданской продукции также существенно (на 24-51% по основным сегментам) выше уровня 2021 г.;

и) резкое ускорение роста в **производстве электрического оборудования** (март: +12,0% после +2,6% в феврале и -5,2% в январе); после выхода на докризисный уровень интенсивность роста в данном секторе в последнее время несколько снизилась, однако, не исключено начало нового периода активного расширения производства;

³ Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти прекращена, мы приводим косвенную оценку темпа прироста в целом по углеводородам, без разбивки на нефть и газ.

⁴ С учётом январского скачка, в среднем за квартал темпы прироста составили 0,7% в месяц.

⁵ После выхода на новый уровень интенсивности производства в середине 2023 г. в секторе началась стагнация (см. график на стр.9).

к) продолжающаяся «волатильная стагнация» в производстве **автотранспортных средств** (март: +9,6% после -6,0% в феврале и +7,7% в январе, а также -1,0 в среднем за IV квартал 2023 г.); в целом, после незаконченного восстановления, практически прекратившегося осенью прошлого года – за последние 6 месяцев интенсивность производства увеличивалась в среднем на 0,8% в месяц; отрасль остаётся наиболее сильно пострадавшей среди основных видов деятельности – в марте объем выпуска составил 78% от среднемесячного уровня 2021 г. (в т.ч. по легковым автомобилям⁶ – лишь 53%).

График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц
(март к февралю, сезонность устраниена)

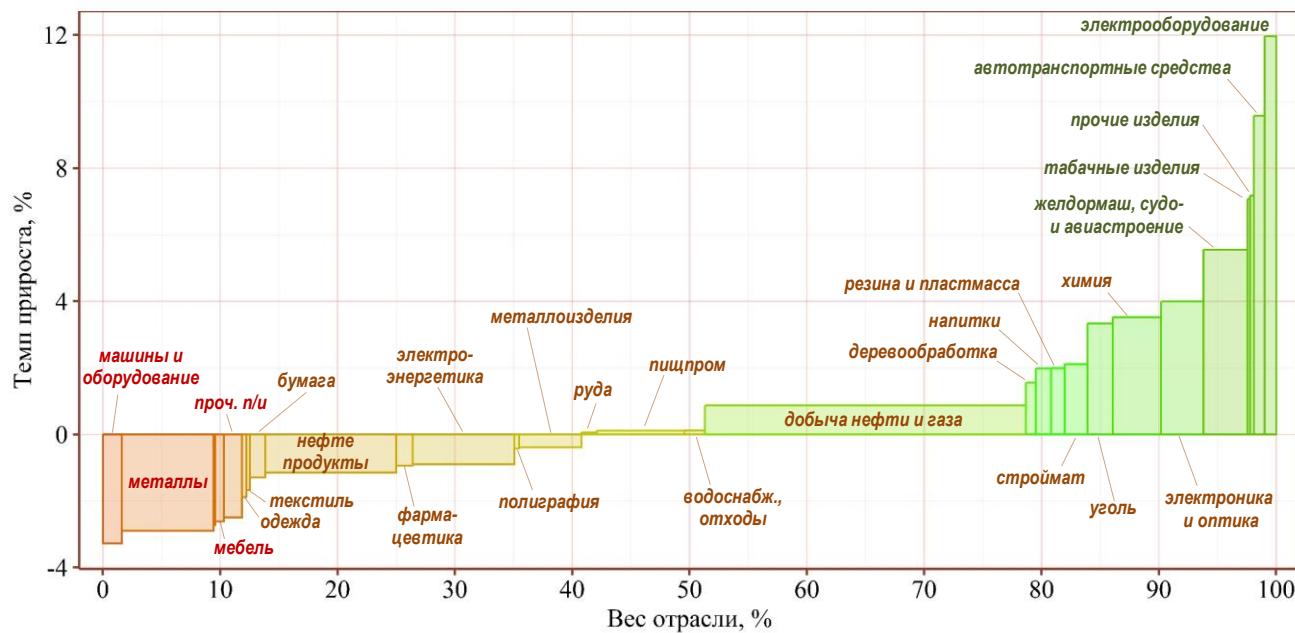
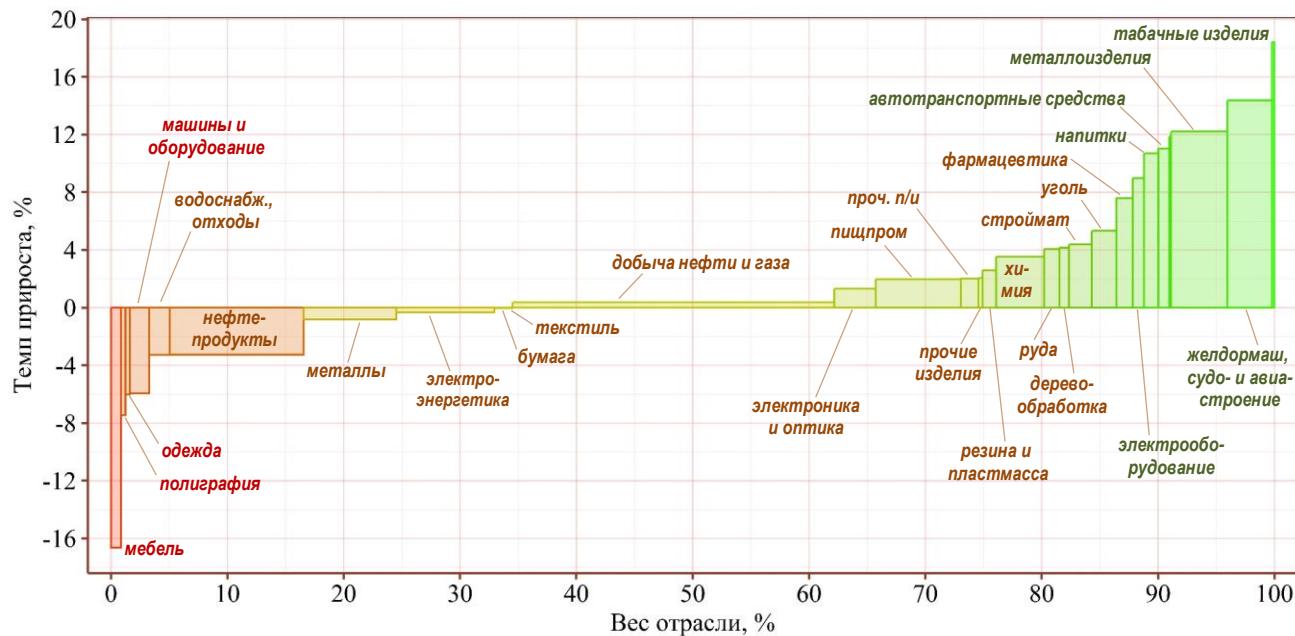


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца
(март 2024 г. к декабрю 2023 г., сезонность устраниена)



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

График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности (янв-март 2024 г. к среднемесечному уровню 2021 г., сезонность устранена)

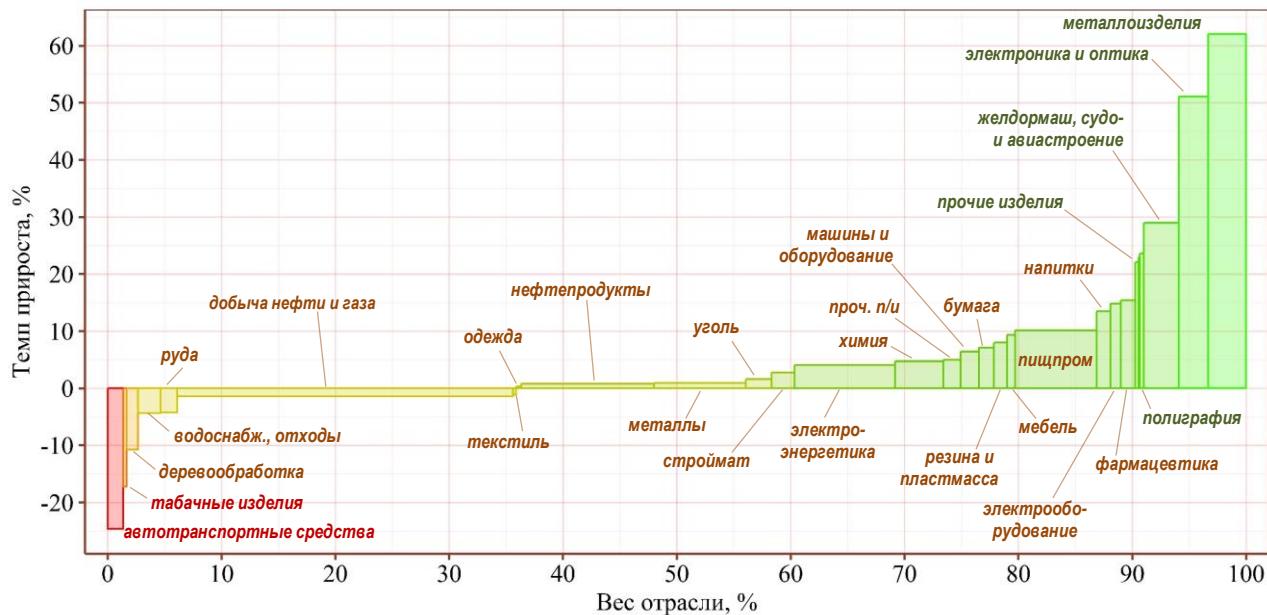
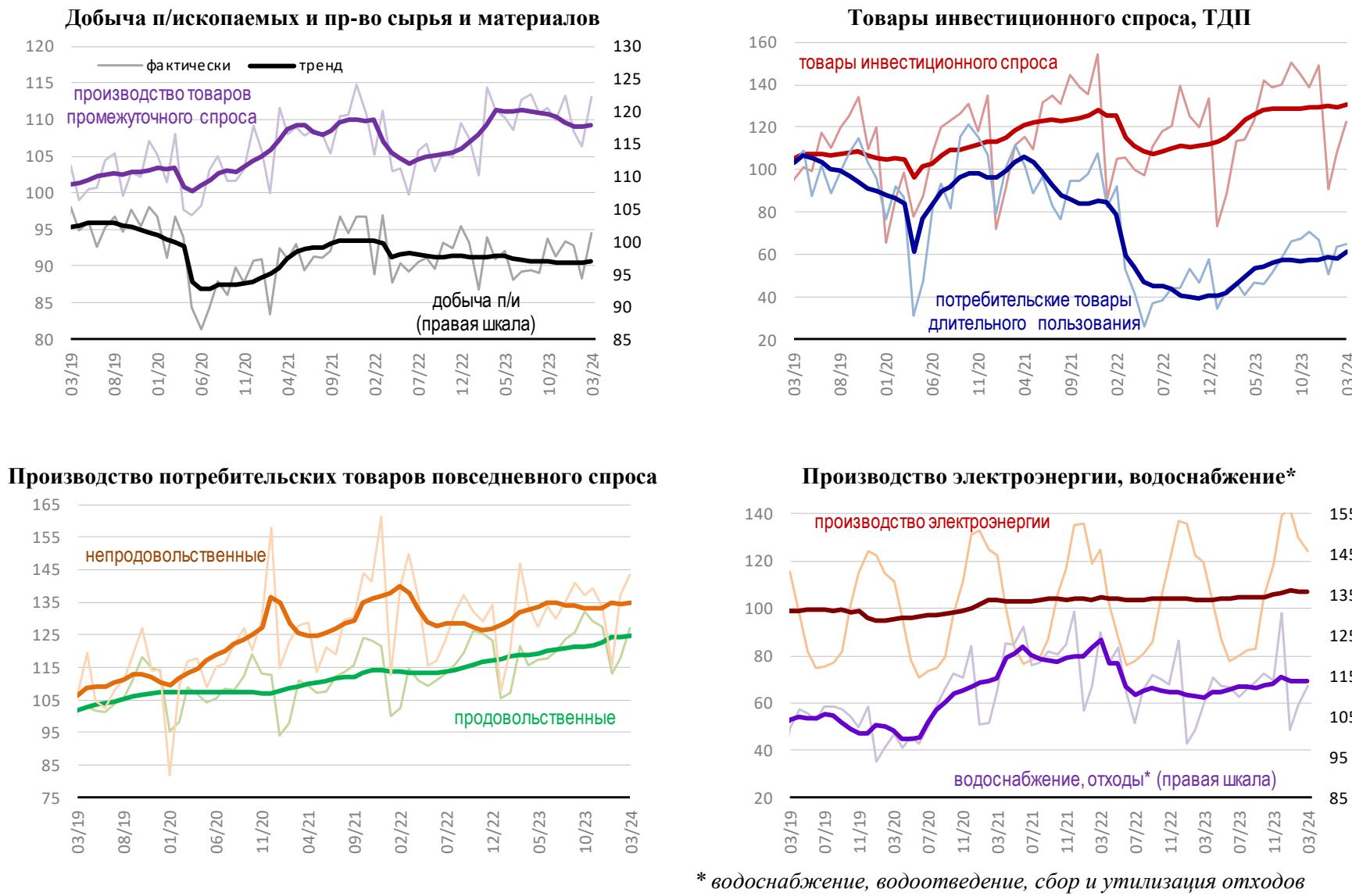


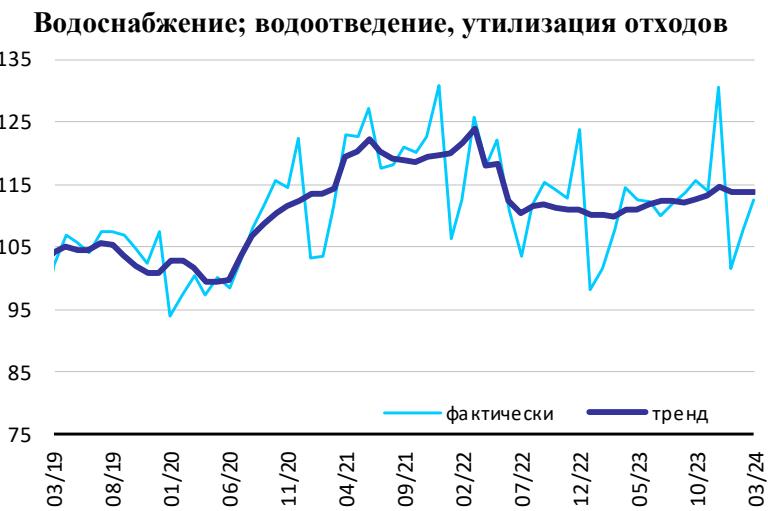
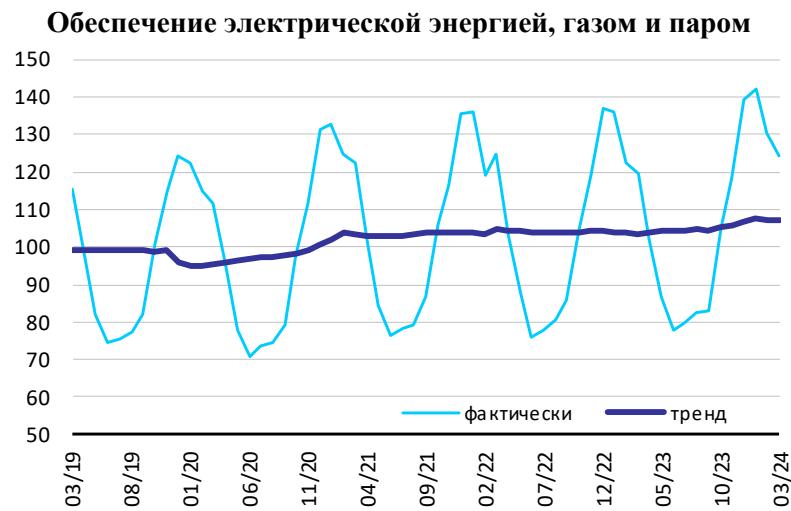
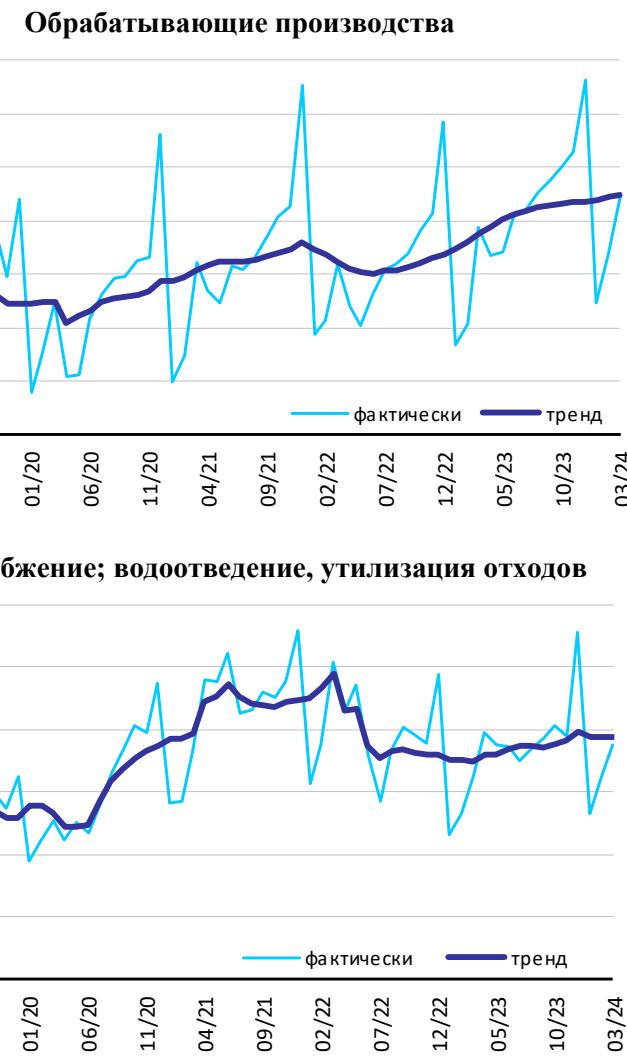
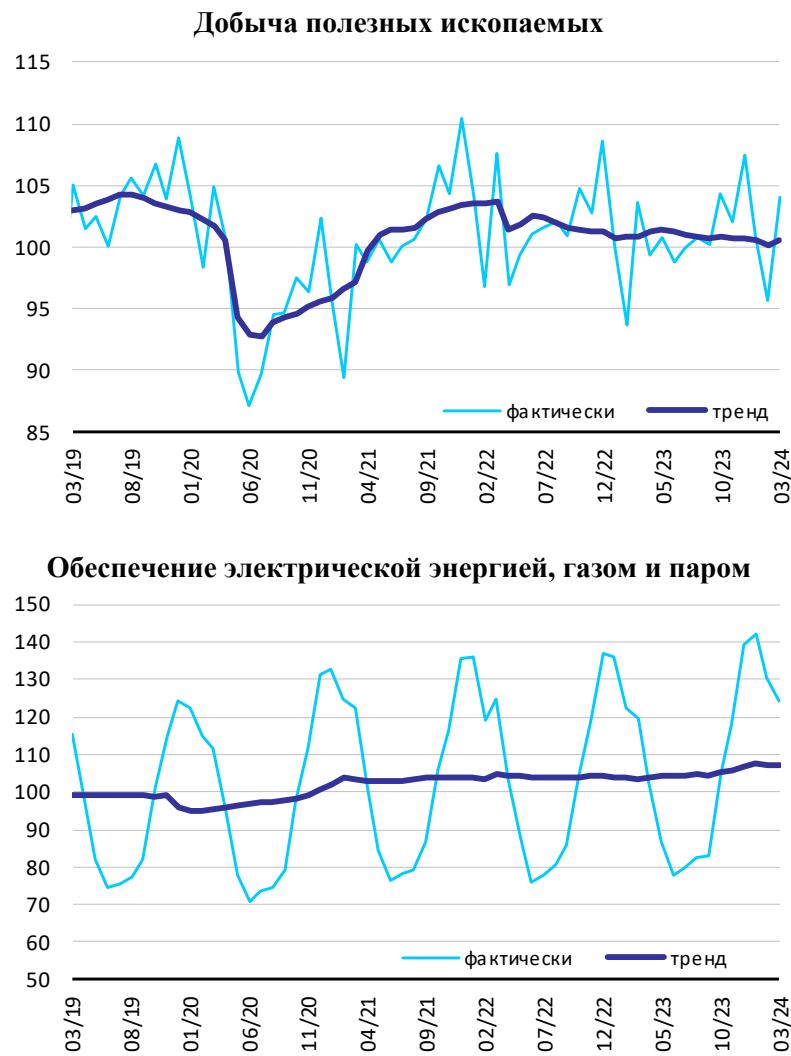
Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпер прироста, %)

	четвертый квартал 2023	первый квартал 2024	январь 2024	февраль 2024	март 2024
Промышленное производство					
к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u>					
данные Росстата	9.8	13.7	10.6	15.9	14.7
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	9.0	10.4	10.4	9.8	11.0
к предыдущему месяцу (сезонность устранена)					
данные Росстата	0.1	0.5	-0.2	1.6	0.1
оценка ЦМАКП	0.0	0.4	0.3	0.3	0.6
Индекс К <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-1.8	-1.0	-2.3	0.4	-0.9
Обрабатывающие производства	16.5	24.7	21.6	27.0	25.2
Производство пищевых продуктов	12.1	27.5	28.6	29.4	24.8
Сырьевые производства	7.3	8.2	5.7	9.9	9.0
Производство нефтепродуктов	3.5	4.4	3.5	5.5	4.3
Товары инвестиционного спроса	18.7	30.6	39.9	26.2	28.1
Производство ТДП	-34.6	-38.0	-41.3	-36.5	-36.7
Производство непрод.товаров повседневного спроса	15.4	37.2	40.4	37.4	34.6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	6.7	9.7	9.0	12.1	7.9
Водоснабжение; водоотведение	14.3	14.3	14.5	18.3	10.4
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	0.0	0.0	0.1	-1.0	1.0
Обрабатывающие производства	-0.3	0.7	0.4	1.3	0.6
Производство пищевых продуктов	0.1	0.9	2.4	-0.1	0.4
Сырьевые производства	-0.4	-0.1	-0.9	0.1	0.3
Производство нефтепродуктов	0.1	-1.1	-1.3	-0.8	-1.1
Товары инвестиционного спроса	0.0	0.8	1.0	-1.6	2.9
Производство ТДП	-1.6	5.5	4.5	-1.7	14.4
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-1.7	1.8	5.0	-0.3	0.8
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	1.4	-0.1	1.8	-1.3	-0.9
Водоснабжение; водоотведение	1.7	-1.1	-3.3	-0.1	0.1

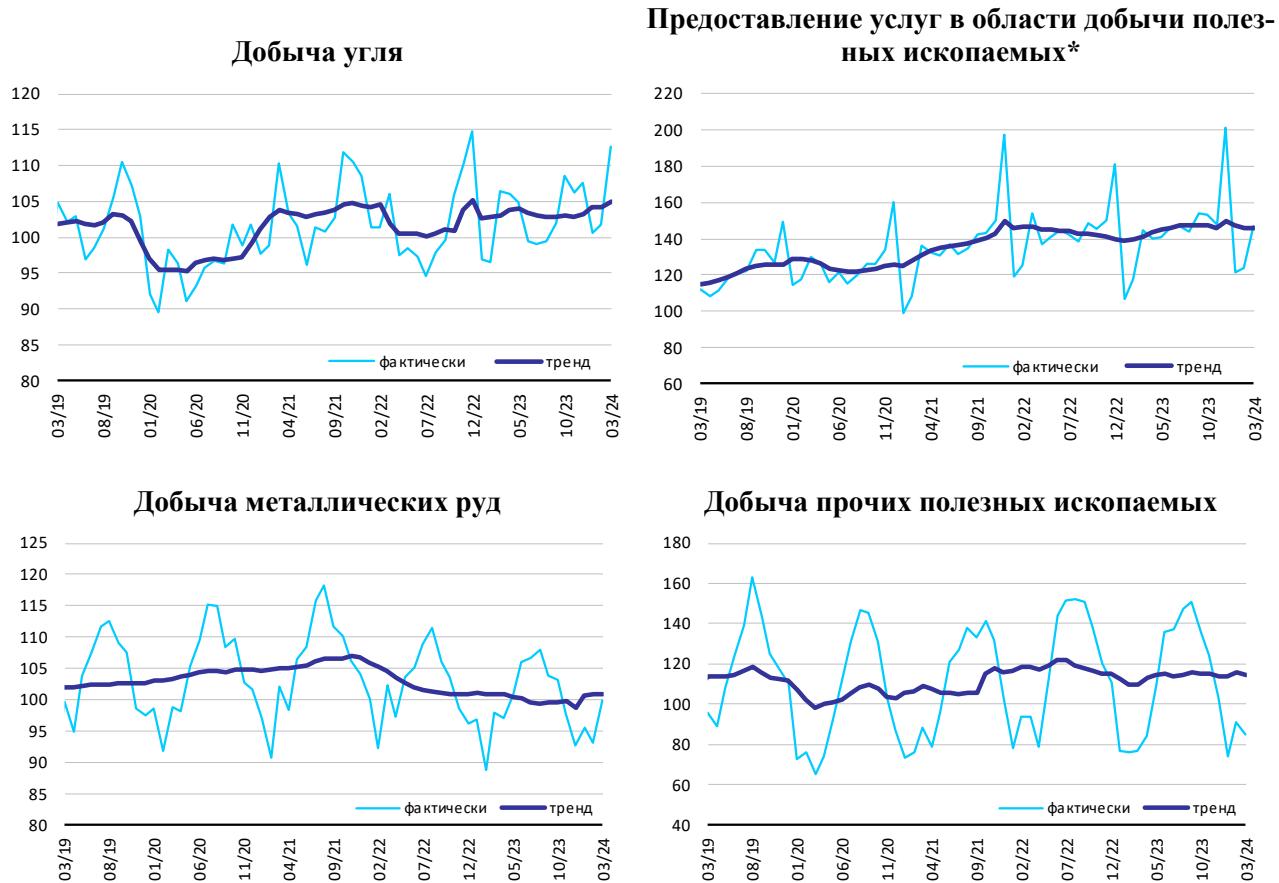
**График 5. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**



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

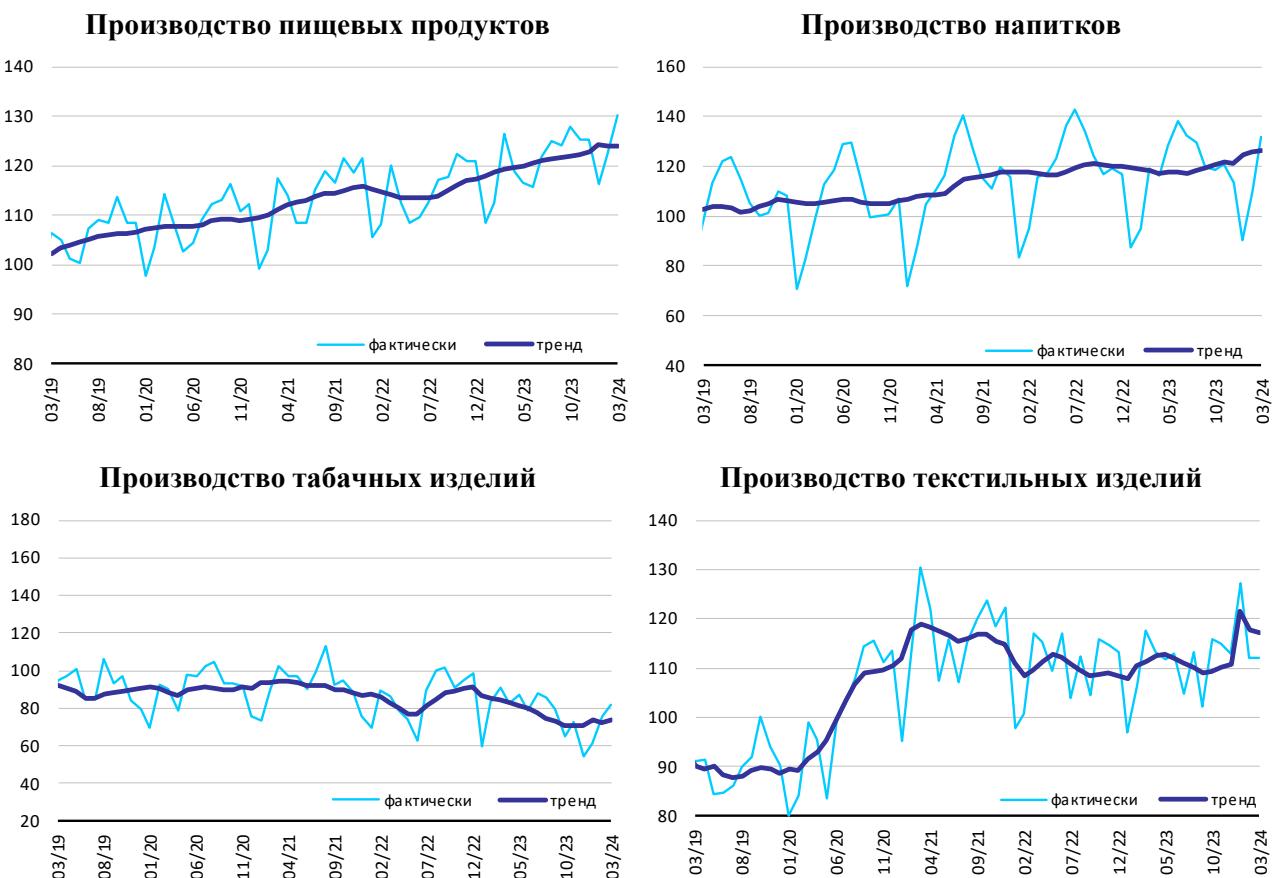


**График 7. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**

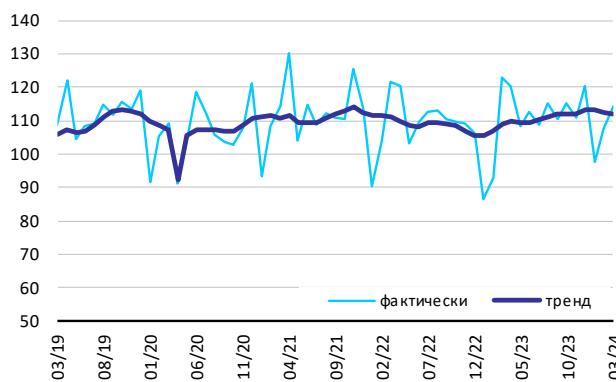


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

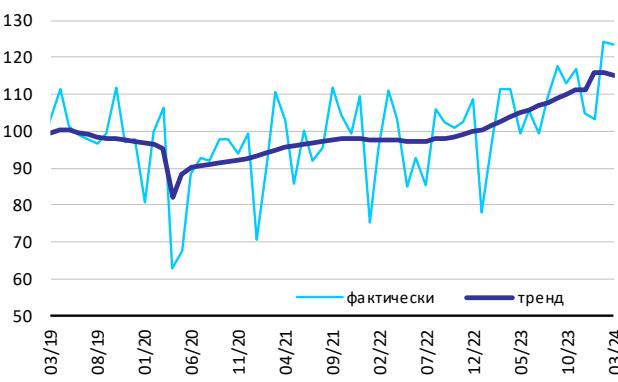
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



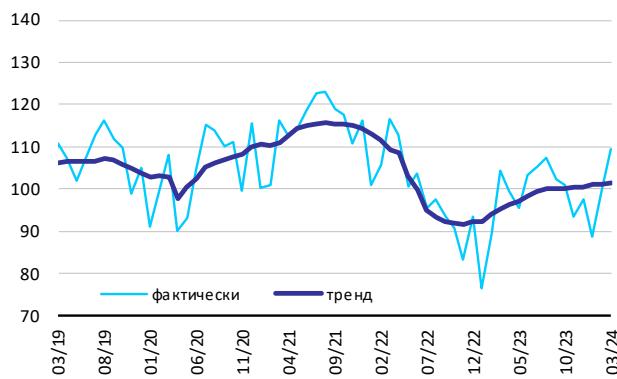
Производство одежды



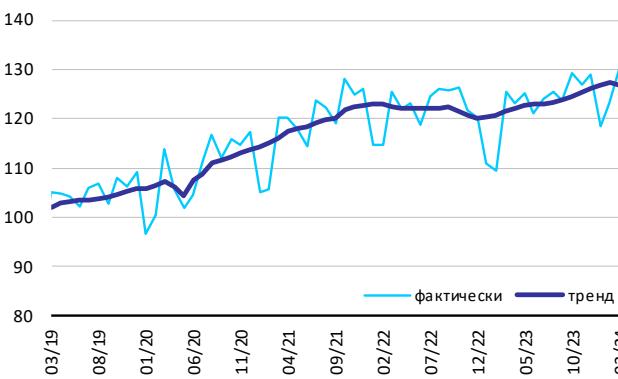
Производство кожи и изделий из кожи



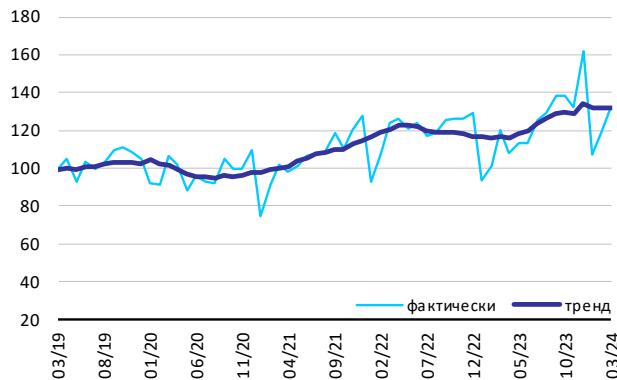
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



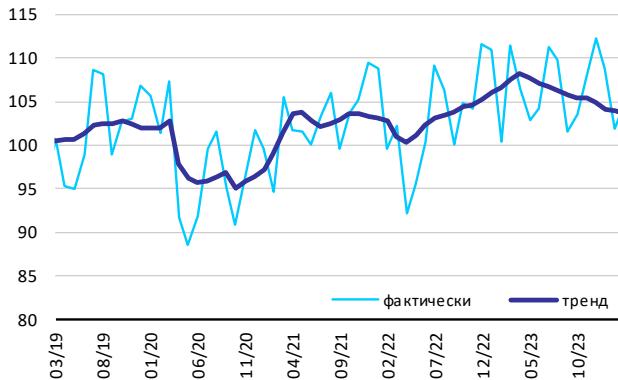
Производство бумаги и бумажных изделий



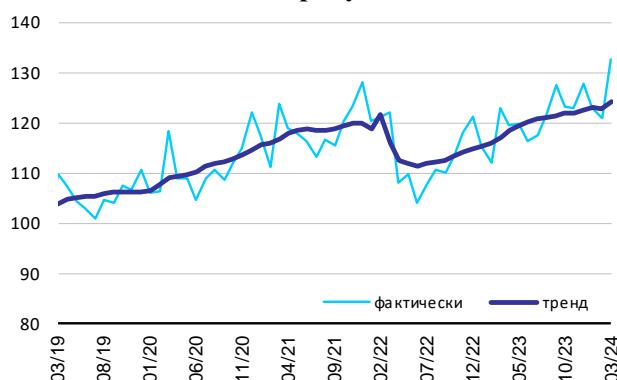
Деятельность полиграфическая



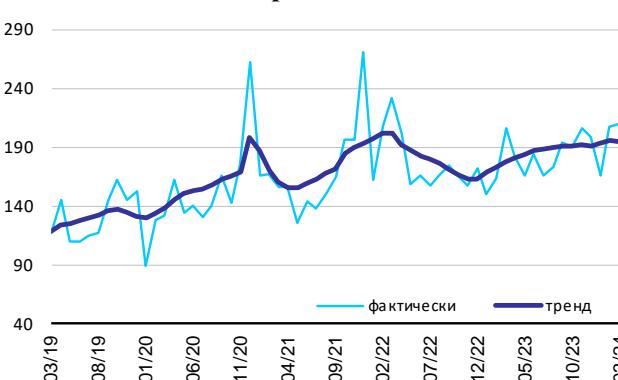
Производство кокса и нефтепродуктов



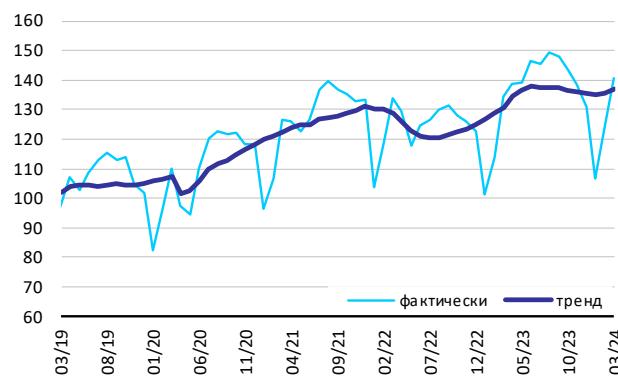
Производство химических веществ и химических продуктов



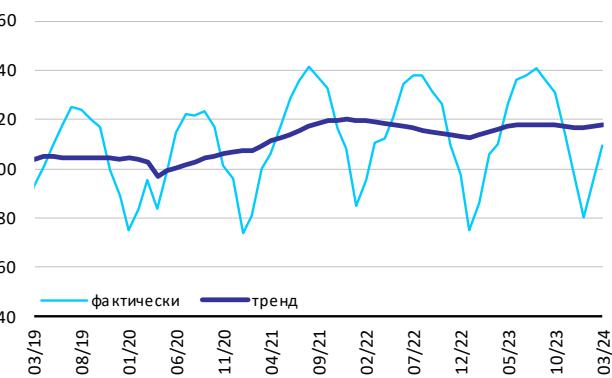
Производство лекарственных средств и материалов



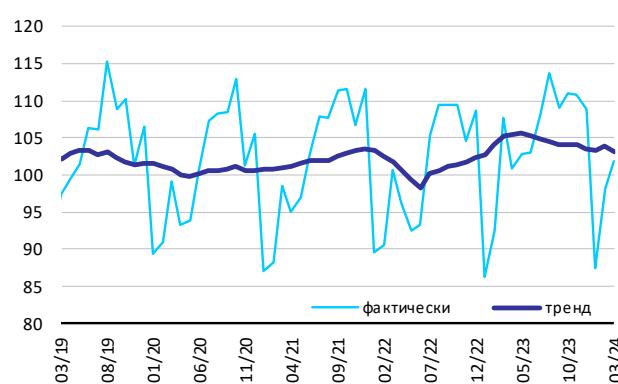
Производство резиновых и пластмассовых изделий



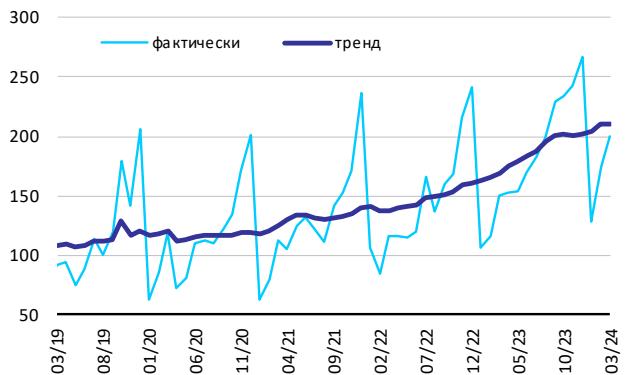
Производство стройматериалов и стекла



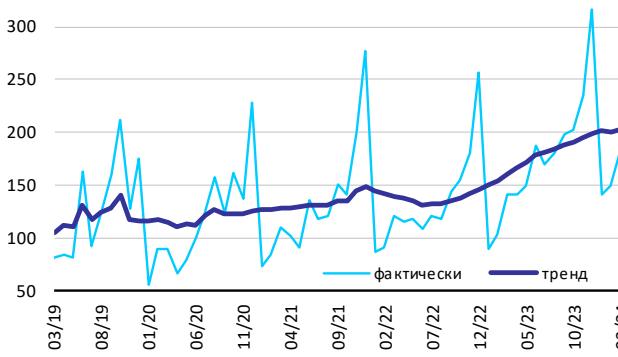
Производство металлургическое



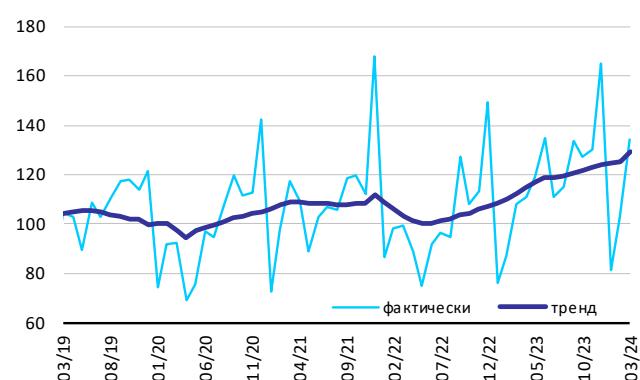
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



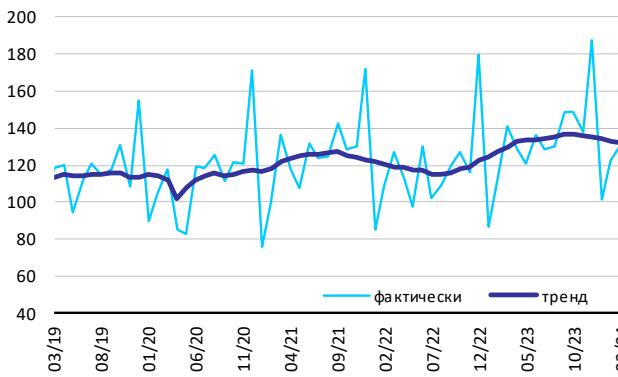
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



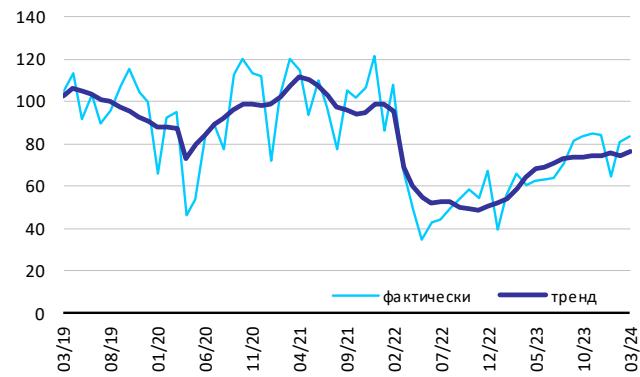
Производство электрического оборудования



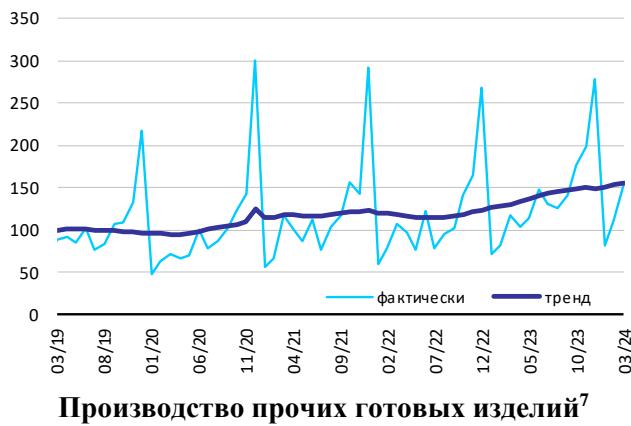
Производство машин и оборудования



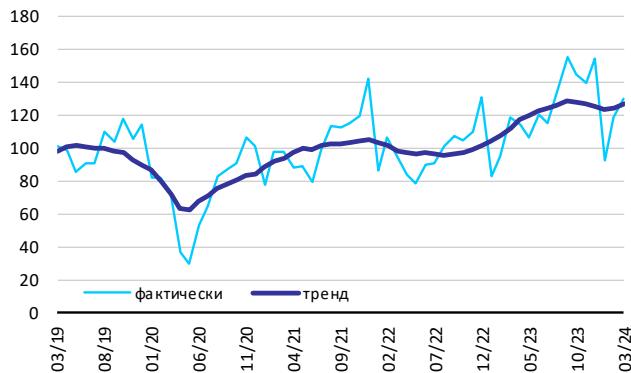
Производство автотранспортных средств



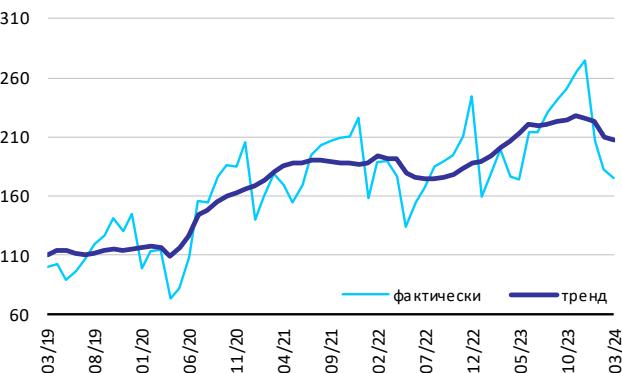
Производство прочих транспортных средств и оборудования



Производство прочих готовых изделий⁷



Производство мебели



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 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, спортивных, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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