

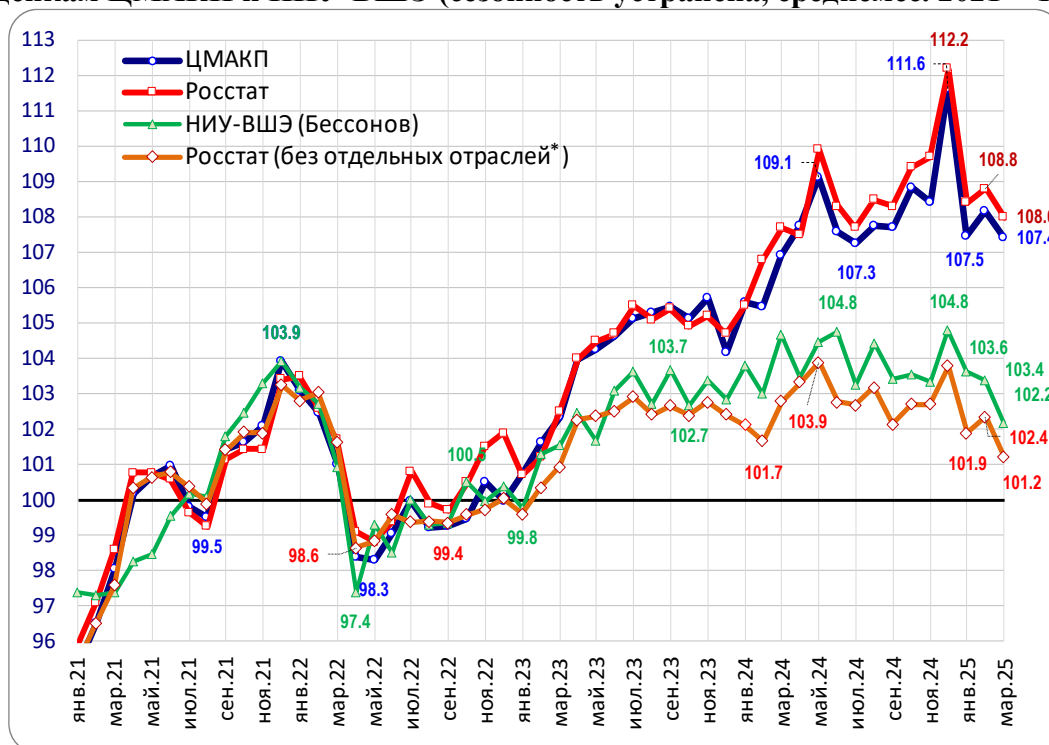
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в марте и I квартале 2025 г.¹

В промышленности наблюдается стагнация. Объем выпуска – после увеличения в конце 2024 г. – в январе резко скорректировался до уровня примерно середины прошлого года и затем стабилизировался² (см. график).

Если же рассмотреть динамику выпуска промышленности без секторов с доминирующим присутствием ОПК, можно говорить о переходе к рецессии. Объем производства гражданской продукции в I квартале снижался на 0,8% в месяц (в т.ч. в марте – на 1,1% к предыдущему месяцу, сезонность устранена). В результате, уровень выпуска достиг наименьших значений с апреля 2023 г. (см. график).

Относительно соответствующего периода предшествующего года (СППГ) индекс в марте составил: по промышленности в целом – 100,8%³, по производствам без секторов с доминирующим присутствием ОПК – 98,4%.

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



* пр-во готовых металлоизделий, не включенных в др. группировки; компьютеров, электронных и оптических изделий; летательных аппаратов; прочих транспортных ср-в, не включ-х в др. группировки

¹ В данной работе используются результаты проекта ФИ-2025-63, выполняемого в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2025 г.

² Небольшие колебания выпуска в течение квартала связаны преимущественно с температурным фактором – относительно нормальным февралем и необычно теплыми январем и мартом, что и обусловило несколько более низкие значения выпуска в эти месяцы (см. график).

³ Причем, в марте т.г. было на 1 рабочий день больше, чем годом ранее, вклад данного фактора оценивается минимум в 0,5 проц.п. прироста, так что без учета положительного влияния календаря индекс составил бы не более 100,3%.

На уровне отдельных отраслей в марте и I квартале дополнительно выделяются следующие особенности динамики выпуска:

а) переход к снижению в производстве **пищевых продуктов**, где ранее рост – «медленный, но верный» – наблюдался на протяжении многих лет; в среднем в течение I квартала объем выпуска снижался на 0,7% в месяц (в т.ч. в марте – на 0,8%); заметно худшие итоги квартала (-0,8% в месяц) наблюдались за последние 12 лет⁴ лишь один раз – в первом квартале 2022 г.;

б) снижение добычи **угля** (-3,6% в марте после +1,3% в январе-феврале и +1,7% в среднем за IV квартал 2024 г., здесь и далее – к предыдущему месяцу, сезонность устранена) на фоне падения доходности экспорта⁵;

в) приостановка сокращения **добычи углеводородов**⁶ (+0,5% в марте против -0,4% в среднем за январь-февраль и -0,3% за IV квартал 2024 г.), при этом, если в **нефтедобыче** отмечается относительная стабилизация⁷, то в добыче **газа** наблюдается даже некоторый восстановительный рост (+2,0% в марте после -1,1% в феврале и -2,3% в январе);

г) компенсирующий рост объемов **нефтепереработки**; наметившаяся в начале текущего года тенденция спада (-0,3% в январе и -2,1% в феврале) продолжения не получила (+1,8% в марте), в результате в среднем за I квартал снижение производства нефтепродуктов было достаточно скромным (-0,2% в месяц);

д) возобновление роста в **производстве лекарственных средств**; после достаточно активного роста в IV квартале прошлого года (+4,0% в среднем за месяц) в начале текущего года последовал соразмерный «откат» производственной активности (-4,6% в среднем за январь-февраль), который, в свою очередь, был компенсирован резким скачком выпуска в марте (+8,8%);

е) ускорение снижения выпуска в производстве **стройматериалов**; если во втором полугодии 2024 г. объем производства снижался в среднем на 0,3% ежемесячно, то в текущем году ситуация ухудшилась: в I квартале 2025 г. выпуск сокращался в среднем на 1,1% в месяц;

ж) переход к снижению выпуска в **черной металлургии** (-0,9% в марте и в среднем за месяц в I квартале); ожидаемо, ускоренно снижается производство сортового проката (-1,4% в месяц), используемый преимущественно в строительстве;

з) сокращение выпуска готовых **металлоизделий** (-5,5% в марте после +8,0% в феврале и -17,1% в январе); как неоднократно указывалось, подобная неустойчивая динамика отрасли определяется сегментом продукции оборонного назначения; стоит однако отметить, что в марте сокращение выпуска имело фронтальный характер – оно наблюдалось по всем основным группам металлоизделий;

⁴ Интервал, для которого в ЦМАКП формируются непрерывные ряды динамики объемов производства с устранением сезонного фактора.

⁵ Усугубившегося в марте в т.ч. за счет быстрого укрепления рубля. Подробнее – см., например, <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2025/04/24/1106342-eksport-energouglya-iz-rossii-stal-ubitochen>

⁶ Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти прекращена, в выводах о динамике выпуска мы опираемся на оценки, полученные «обратным счётом».

⁷ Добыча нефти в России в марте составила 8,963 млн б/с, что выше плана ОПЕК+ с учетом компенсаций и добровольных сокращений на 10 тыс. б/с., при этом в январе и феврале уровень добычи был ниже плана ОПЕК+ (источник – апрельский отчёт ОПЕК).

и) продолжающееся снижение в гражданском **машиностроении**: третий месяц – в производстве **электрооборудования** (в среднем за месяц -5,4%, в том числе -3,2% в марте), четвертый месяц – в производстве **машин и оборудования** (-3,8% среднемесячно, в том числе -2,7% в марте), в производстве же **автотранспортных средств** после четырех месяцев снижения (-5,2% в среднем за месяц) в марте наблюдается небольшой рост (+2,4%), продолжение которого, впрочем, маловероятно;

к) сокращение производства **электро- и теплоэнергии** (-2,6% в марте) на фоне нехарактерно высокой температуры воздуха, превышающей климатическую норму на 3°C.

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

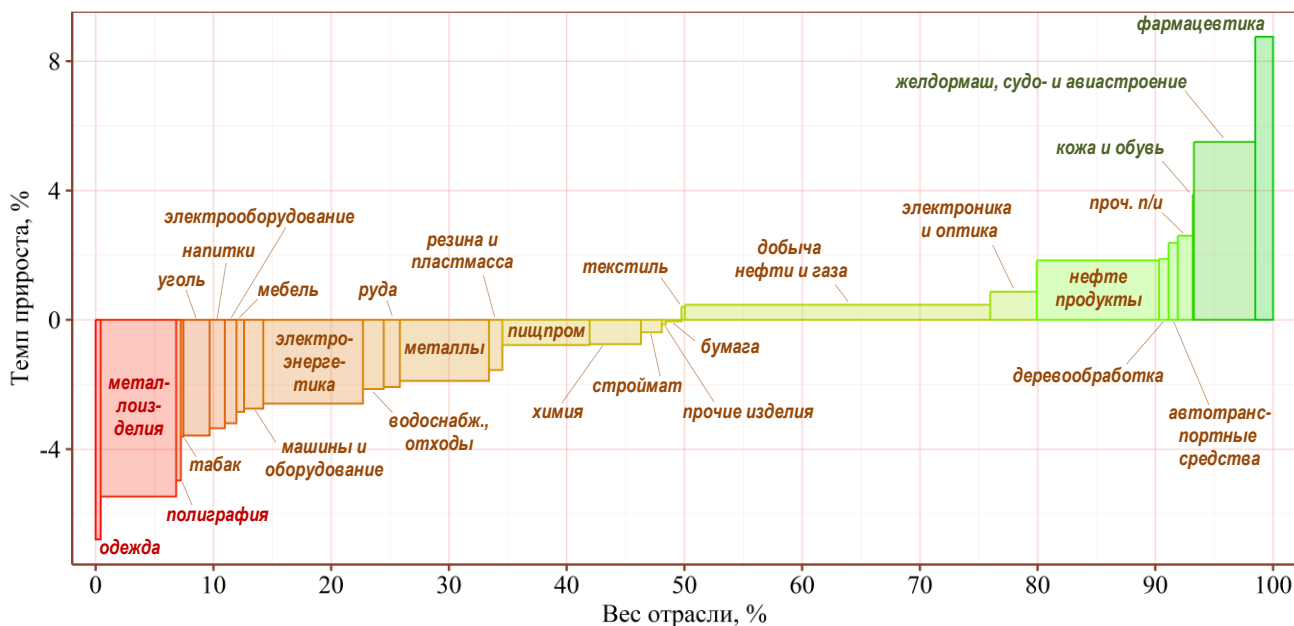
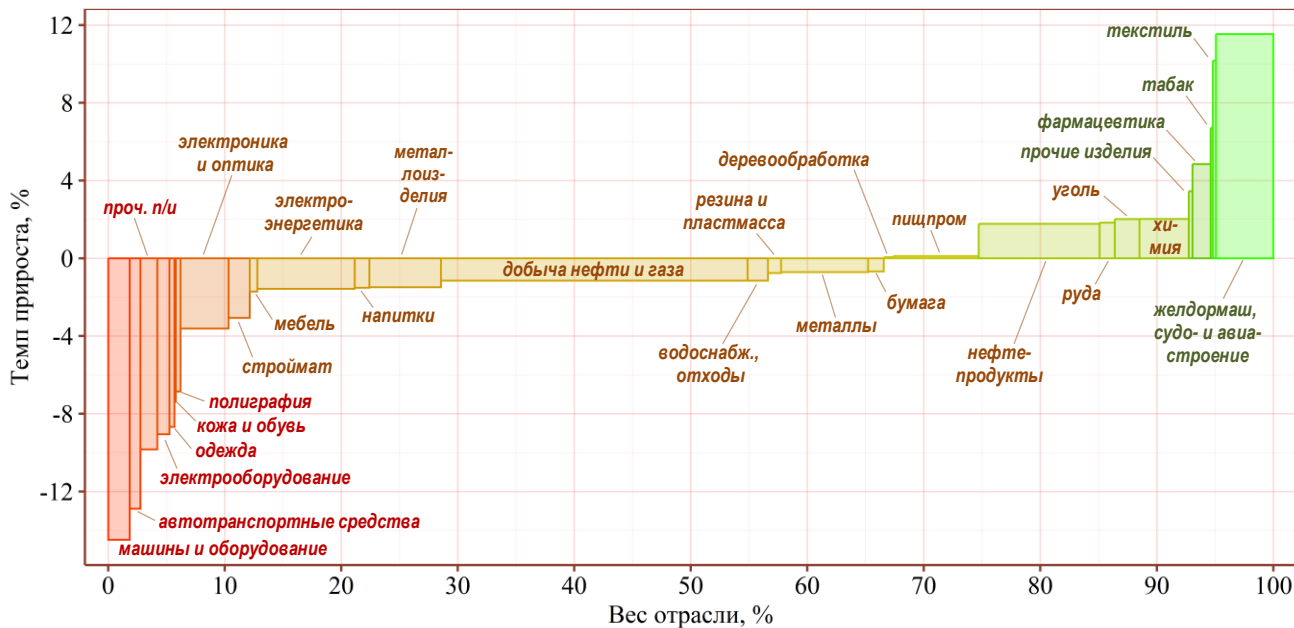


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние четыре⁸ месяца (март к ноябрю, сезонность устранена)



⁸ Обычно публиковался график за 3 месяца, но в данном конкретном случае более точно характеризуют краткосрочную тенденцию оценки именно за 4 месяца (из-за скачка производства в декабре и «отскока» в январе).

График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности (январь-март 2025 к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

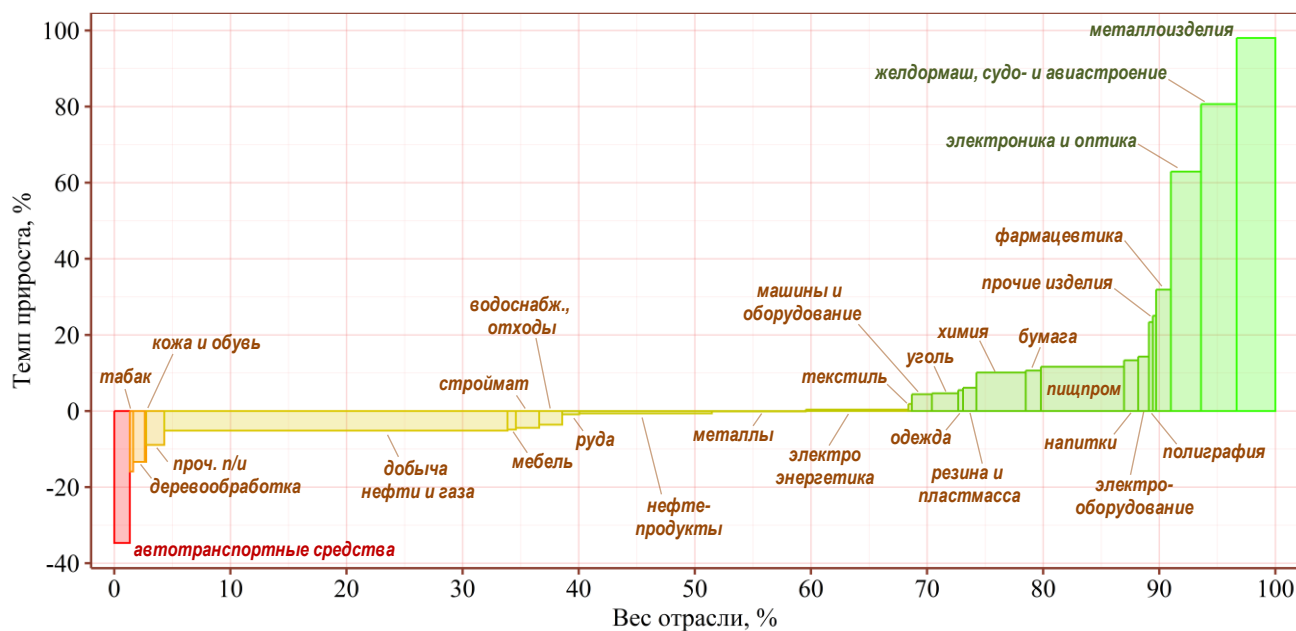
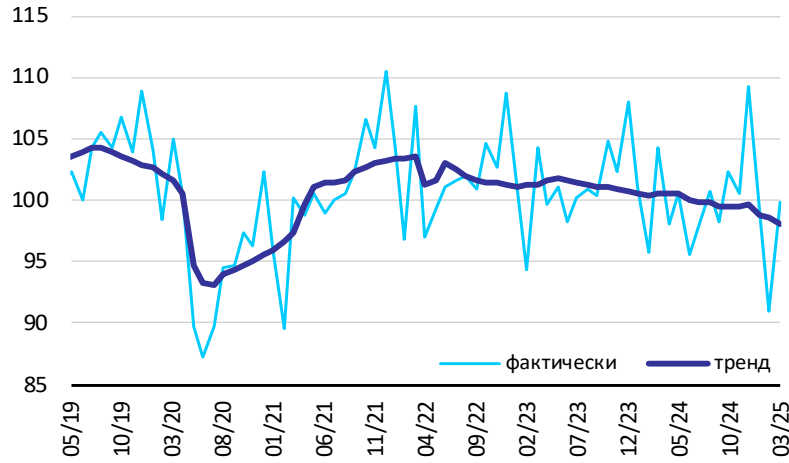


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

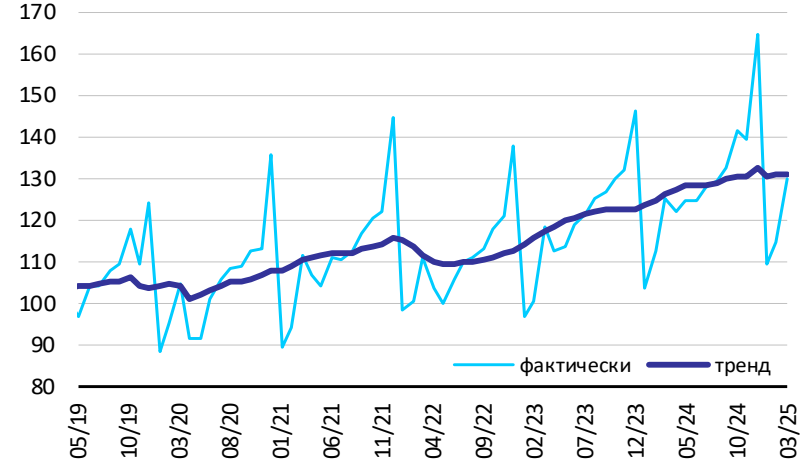
	четвертый квартал 2024	первый квартал 2025	январь 2025	февраль 2025	март 2025
Промышленное производство					
к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u>					
данные Росстата	17.1	15.5	13.7	16.7	16.3
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	14.2	12.5	11.2	13.1	13.2
к предыдущему месяцу (сезонность устранена)					
данные Росстата	1.2	-1.3	-3.4	0.4	-0.7
оценка ЦМАКП	1.2	-1.3	-3.8	0.8	-0.7
Индекс <u>К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-2.3	-4.5	-4.3	-4.5	-4.9
Обрабатывающие производства	26.8	28.7	27.2	28.4	30.3
Производство пищевых продуктов	15.6	26.6	31.1	26.6	22.7
Сырьевые производства	6.1	8.3	7.7	8.2	9.1
Производство нефтепродуктов	-4.2	-1.5	-1.4	-4.7	1.4
Товары инвестиционного спроса	24.6	24.1	34.6	20.3	20.7
Производство ТДП	-31.1	-44.6	-44.8	-44.7	-44.4
Производство непрод.товаров повседневного спроса	27.6	46.6	56.6	39.5	45.6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	6.8	5.1	2.0	8.5	5.3
Водоснабжение; водоотведение	16.4	13.1	17.1	15.6	7.4
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	0.6	-1.4	-2.3	-0.6	-1.1
Обрабатывающие производства	1.7	-1.4	-4.9	1.1	-0.2
Производство пищевых продуктов	0.2	-0.8	-0.2	-0.6	-1.6
Сырьевые производства	0.8	-0.4	0.1	-0.6	-0.6
Производство нефтепродуктов	0.1	-0.2	-0.3	-2.1	1.8
Товары инвестиционного спроса	0.5	-2.1	-5.0	-0.6	-0.6
Производство ТДП	-0.4	-0.9	-2.6	-6.3	6.5
Производство непрод.товаров повседневного спроса	2.3	-1.0	-2.7	-2.6	2.2
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	-0.2	0.1	-2.2	5.4	-2.6
Водоснабжение; водоотведение	1.9	-2.0	-2.6	-1.2	-2.1

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

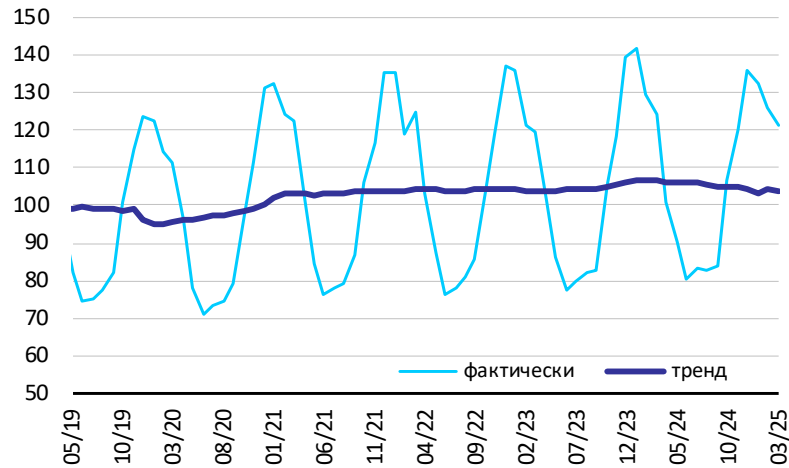
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

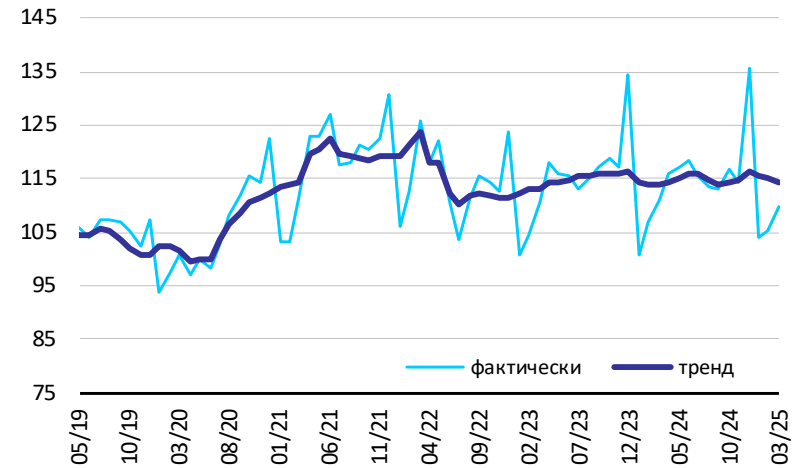
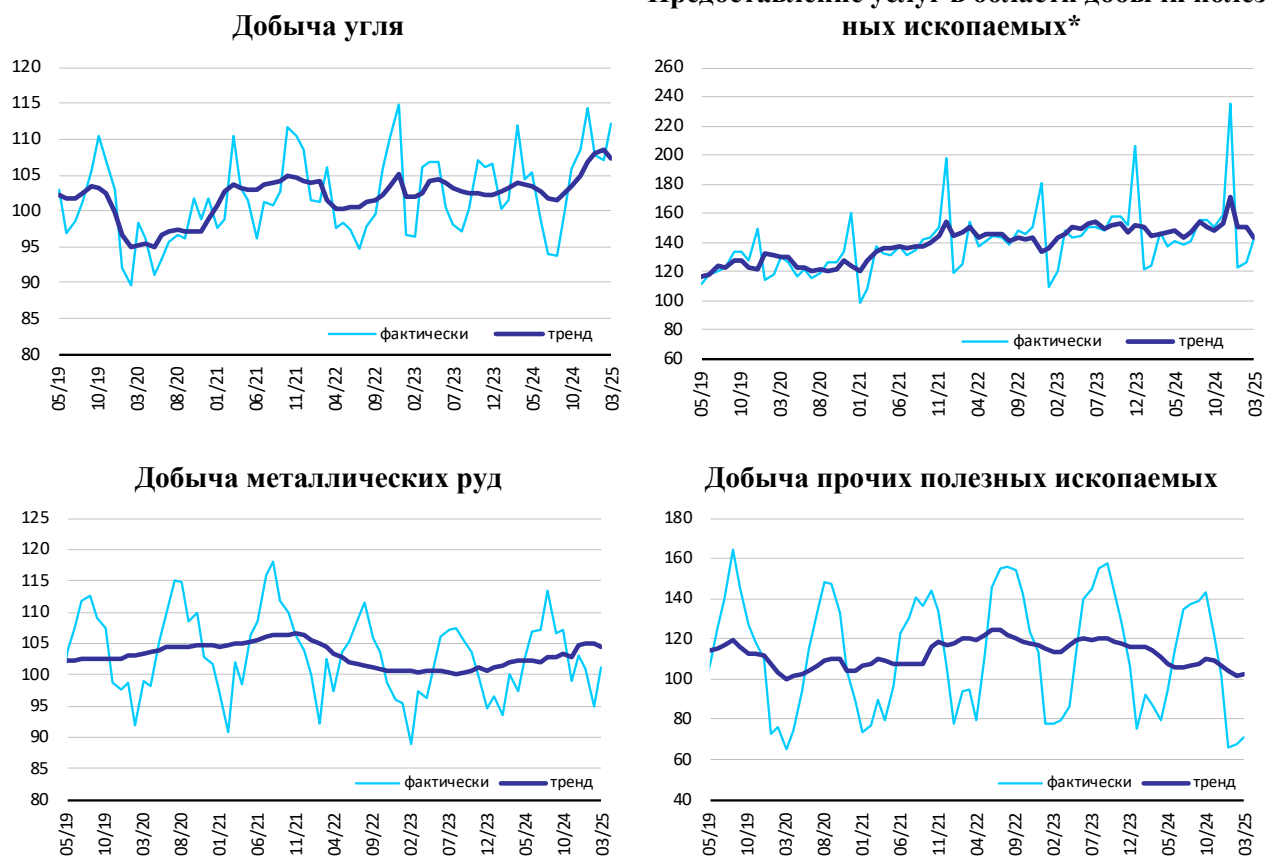
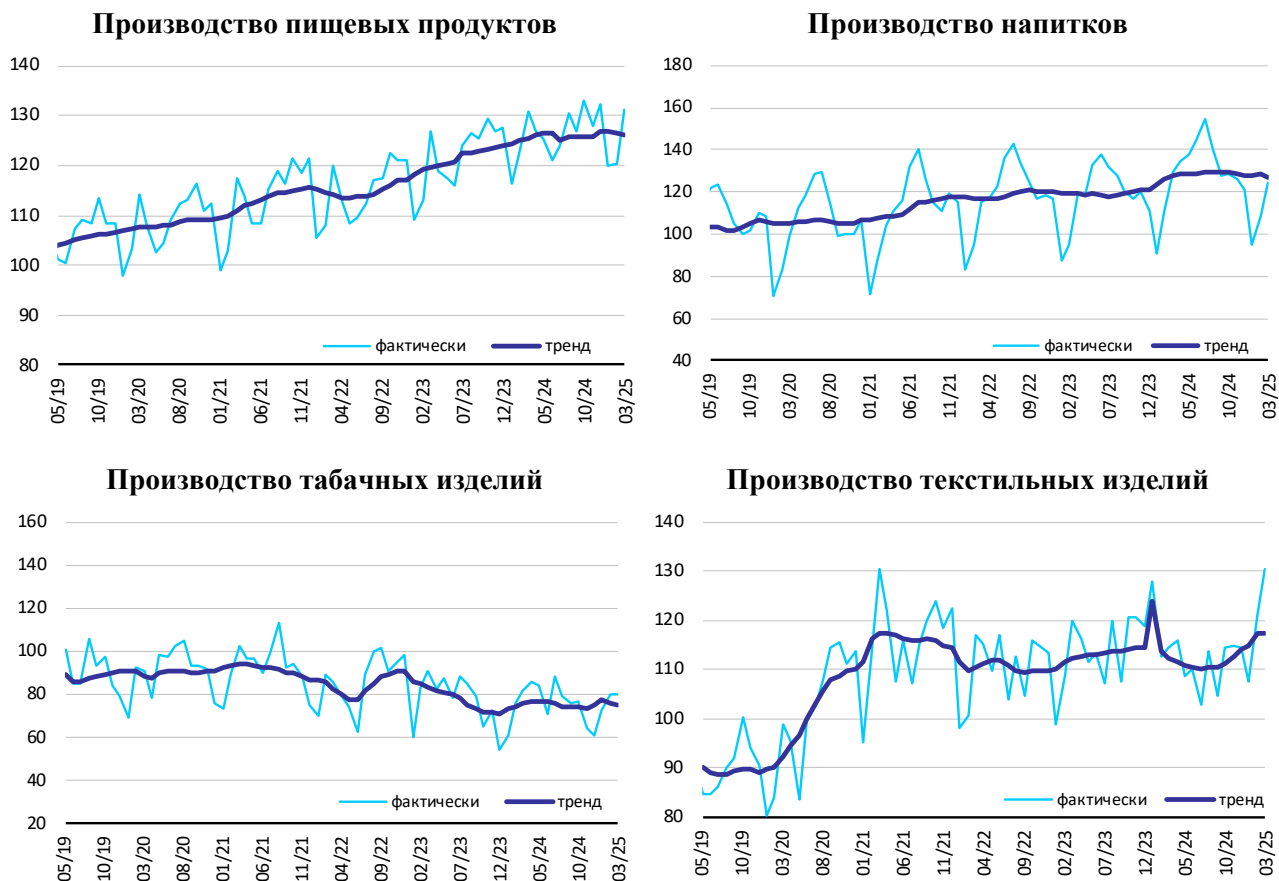


График 6. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)

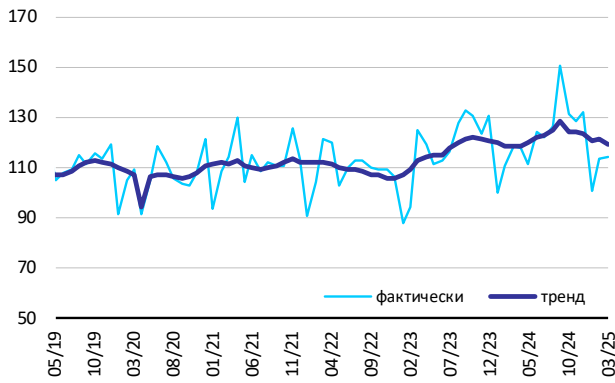


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

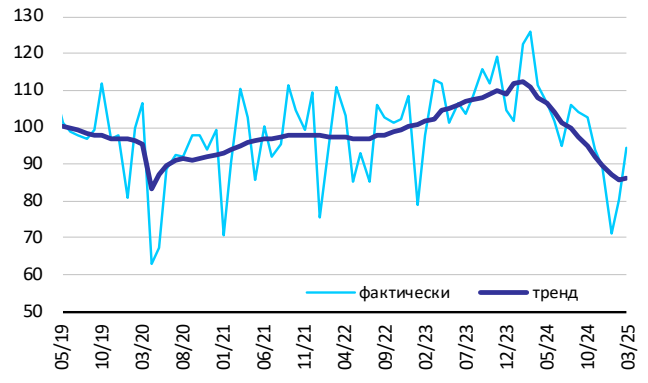
График 7. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



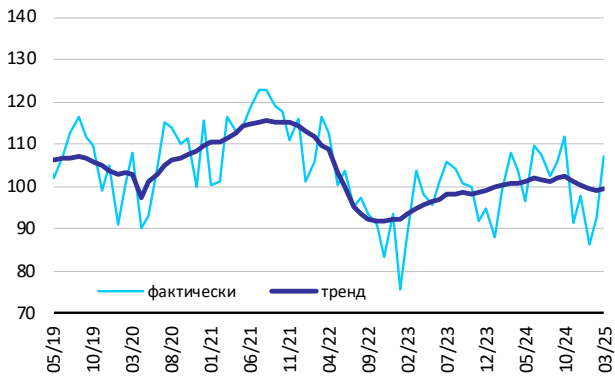
Производство одежды



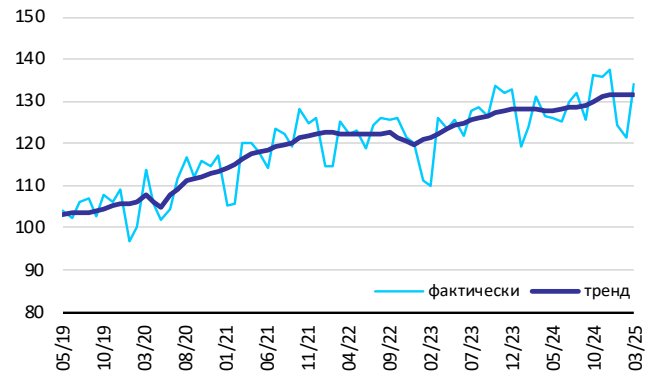
Производство изделий из кожи, обуви



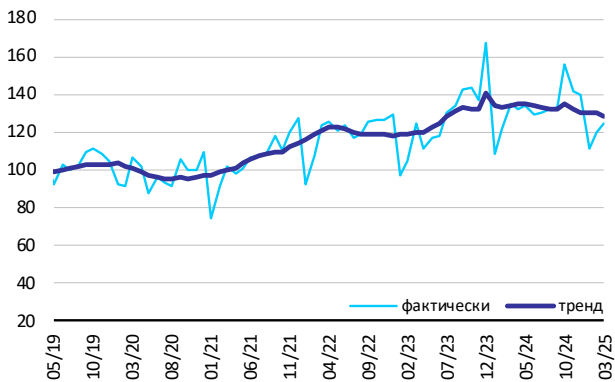
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



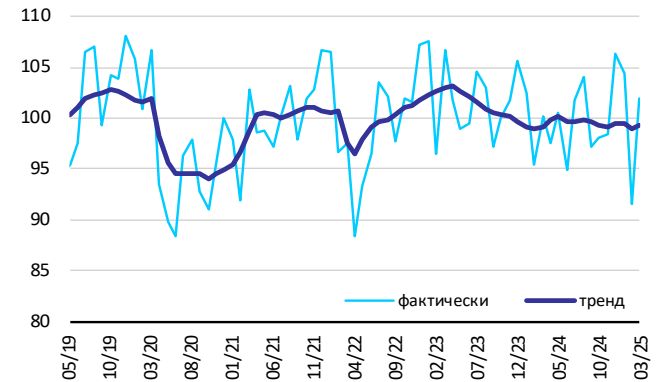
Производство бумаги и бумажных изделий



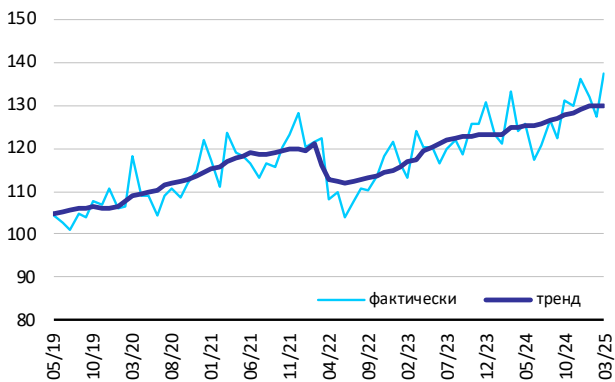
Деятельность полиграфическая



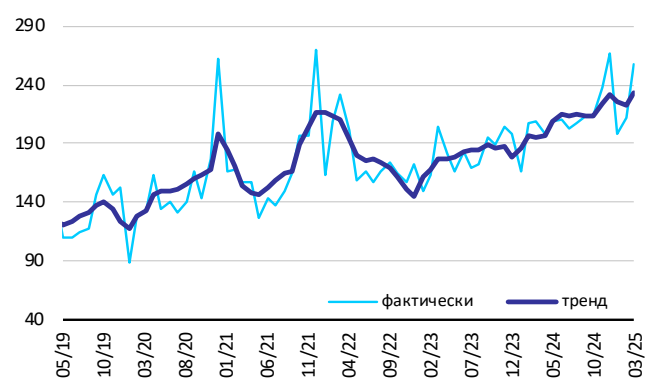
Производство кокса и нефтепродуктов



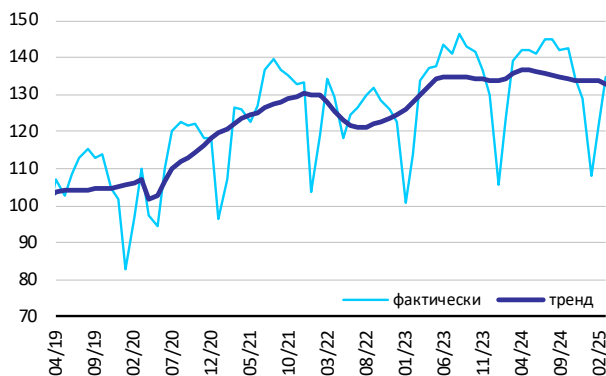
Производство химических веществ и химических продуктов



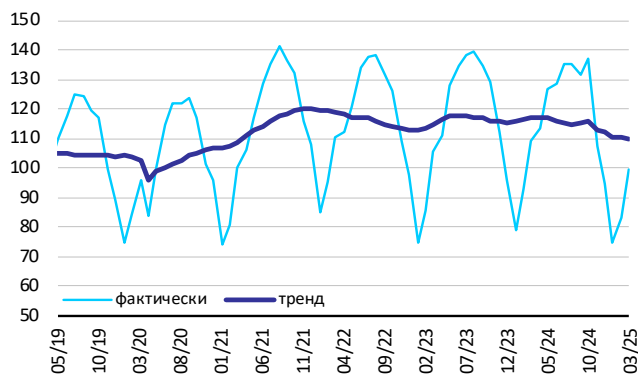
Производство лекарственных средств и материалов



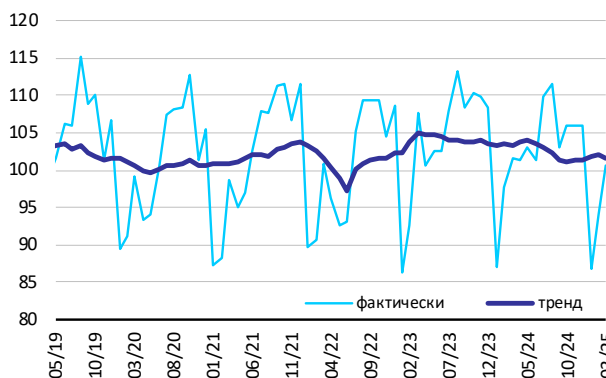
Производство резиновых и пластмассовых изделий



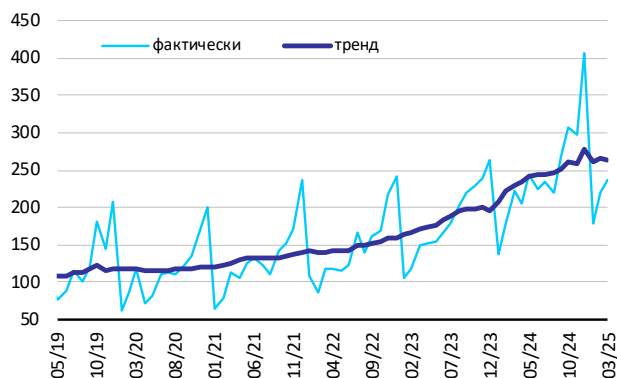
Производство стройматериалов и стекла



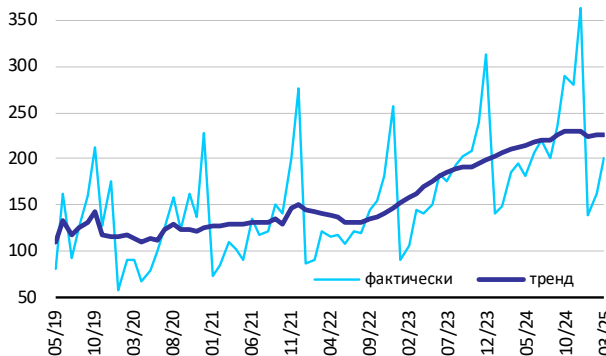
Производство металлургическое



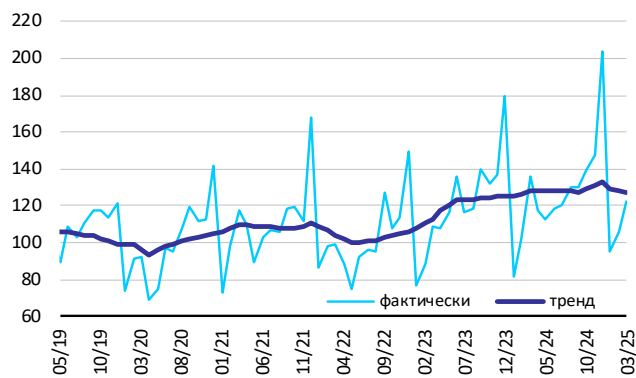
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



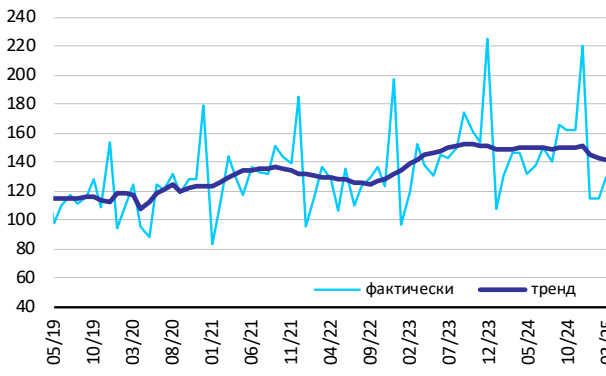
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



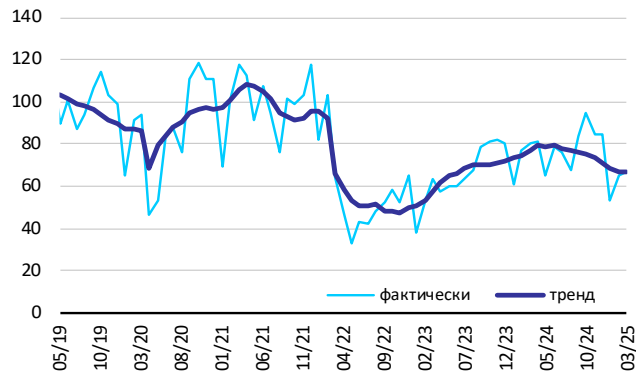
Производство электрического оборудования



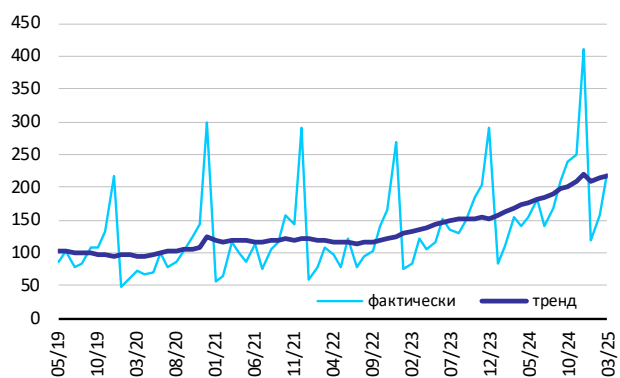
Производство машин и оборудования



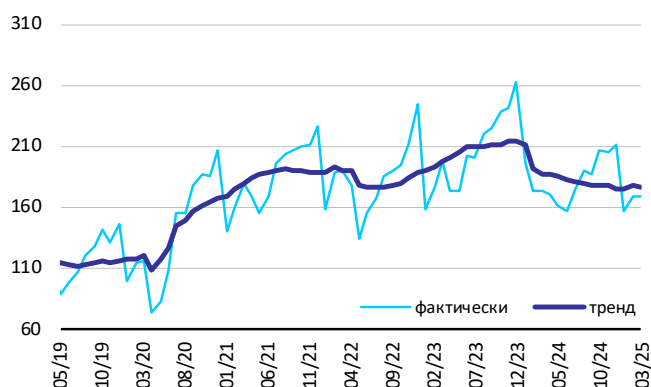
Производство автотранспортных средств



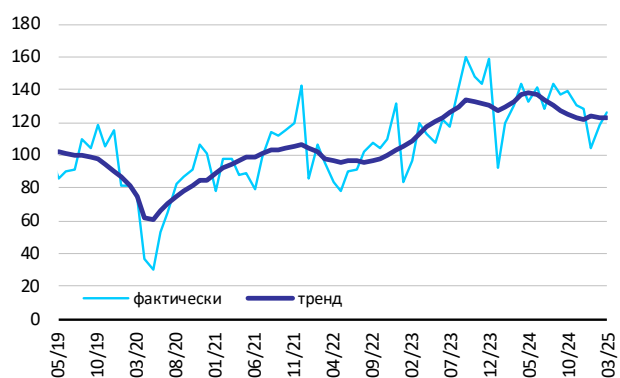
Производство прочих транспортных средств и оборудования



Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁹



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 – 475, которые агрегируются в 169 подотраслей на уровне 4 знаков ОКВЭД (кроме того, по 19 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 этих услуг отражает в большей степени их вынос на аутсорсинг, чем реальную производственную активность в секторе добычи¹⁰).

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**

⁹ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

¹⁰ Показательно, что данные услуги за 2019-2021 гг. возросли в 1,5 раза – при околостагнационной динамике добычи полезных ископаемых в физическом выражении.