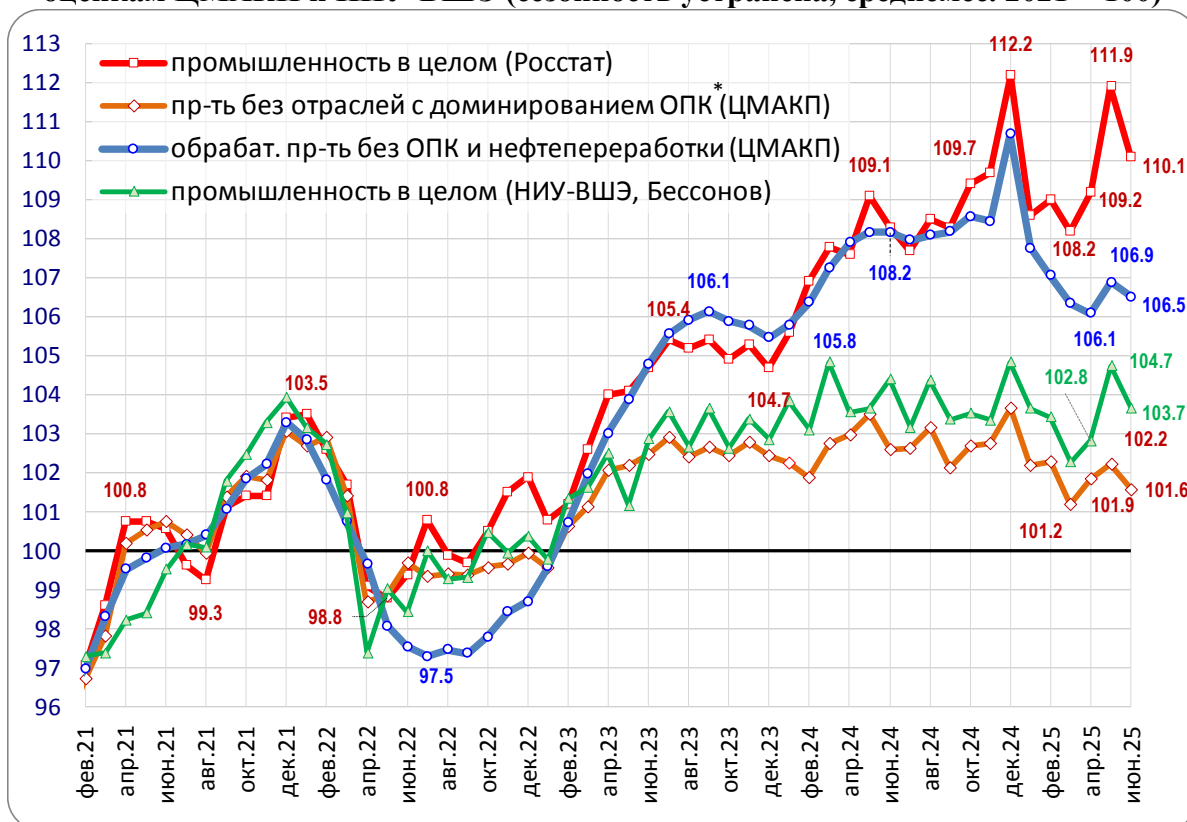


О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в июне и II квартале 2025 г.¹

По данным Росстата, динамика производства во II квартале отличалась повышенной волатильностью, формально – с просматривающейся тенденцией к увеличению выпуска. После скачка в мае, объем производства просел, но чуть слабее, чем в предшествующий рост (см. график). В целом за 3 месяца (июнь к марту, сезонность устранена) выпуск возрос на 1,8%.

Следует, однако, отметить, что нынешняя фаза увеличения выпуска связана исключительно с активностью секторов с доминирующим присутствием оборонных производств. Без учета этих секторов, среднемесячное снижение выпуска с начала года составляло 0,3% в месяц (к предыдущему месяцу, сезонность устранена). При этом по гражданским секторам индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) в июне составил 99,1%, в отрицательной зоне индекс СППГ находится с февраля. Одновременно, ускоренно падает выпуск автопрома, а также базовых строительных материалов, прежде всего, цемента (подробнее – см. ниже).

График 1. Объем промышленного производства по данным Росстата, оценкам ЦМАКП и НИУ-ВШЭ (сезонность устранена, среднес. 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.

На уровне отдельных отраслей в июне и во II квартале выделяются следующие особенности динамики выпуска (*здесь и далее, если не оговорено особо, приведены темпы прироста к предыдущему месяцу с устранением сезонного и календарного факторов*):

а) стабилизация в **добыче углеводородов**²; после продолжительного периода снижения объемов добычи на 0,5% в месяц, наблюдавшегося с июня прошлого года, в марте текущего года начался восстановительный рост (+0,5%), ускорившийся в апреле (1,1%); в последующие два месяца интенсивность добычи закрепились на достигнутом уровне (+0,1% в среднем за месяц), который соответствует уровню осени прошлого года;

б) торможение роста объёмов **нефтепереработки**; после некоторого снижения зимой текущего года (-1,0% в среднем за январь-февраль), весной начался период достаточно активного роста (+1,7% в среднем за март-май), который не нашел продолжения в июне (-0,2%); замедление роста происходит на фоне сокращения экспорта нефтепродуктов при сохраняющемся высоком спросе со стороны внутреннего рынка;

в) компенсирующий рост в производстве **пищевых продуктов**; после достаточно негативных результатов I квартала (-0,9% в среднем за месяц) во II квартале отмечается некоторое улучшение (+0,4% в среднем за месяц, в том числе также +0,4% в июне); при этом на уровне отдельных сегментов во II квартале наблюдались разнонаправленные тенденции – наиболее активно увеличивался выпуск в мукомольно-крупяной промышленности (+1,9% в среднем за месяц), а также в производстве плодоовощной продукции (+1,0%), готовых пищевых продуктов (+3,0%), детского питания (+2,6%), но ощутимо снижается производство рыбопереработки (-0,7%) и молочной продукции (-0,3%);

г) приостановка спада в **производстве резиновых и пластмассовых изделий**; негативная динамика в отрасли наблюдается уже на протяжении года, но, если ранее снижение выпуска носило относительно умеренный характер (-0,3% в месяц), то весной 2025 г. оно резко ускорилось (-1,2% в среднем за март-май); однако летом продолжения негативной тенденции не последовало – в июне интенсивность производства увеличилась (+1,3%), что может означать начало восстановительного роста;

д) продолжающийся спад в производстве **стройматериалов**; после относительно стабильного 2024 г. с началом 2025 г. в отрасли наблюдается достаточно интенсивное сокращение выпуска, при этом, если в I квартале снижение составляло в среднем 1,2% в месяц, то во II квартале оно ускорилось (-1,9% в среднем за месяц, в том числе -2,1% в июне); в результате к июлю производственная активность в отрасли опустилась почти до уровня пятилетней давности – лета «ковидного» 2020 г.;

е) торможение спада в **производстве электрического оборудования**; сокращение выпуска в относительно успешной отрасли (+3,9% в среднем за II полугодие 2024 г.) началось в 2025 г. с резкого спада в январе (-16,4%), после чего продолжилось уже менее впечатляющими темпами вплоть до конца весны (-2,0% в среднем за месяц в феврале-мае), однако с началом лета данная негативная тенденция продолжения не получила – в июне выпуск увеличился на 1,2%;

² 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».

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

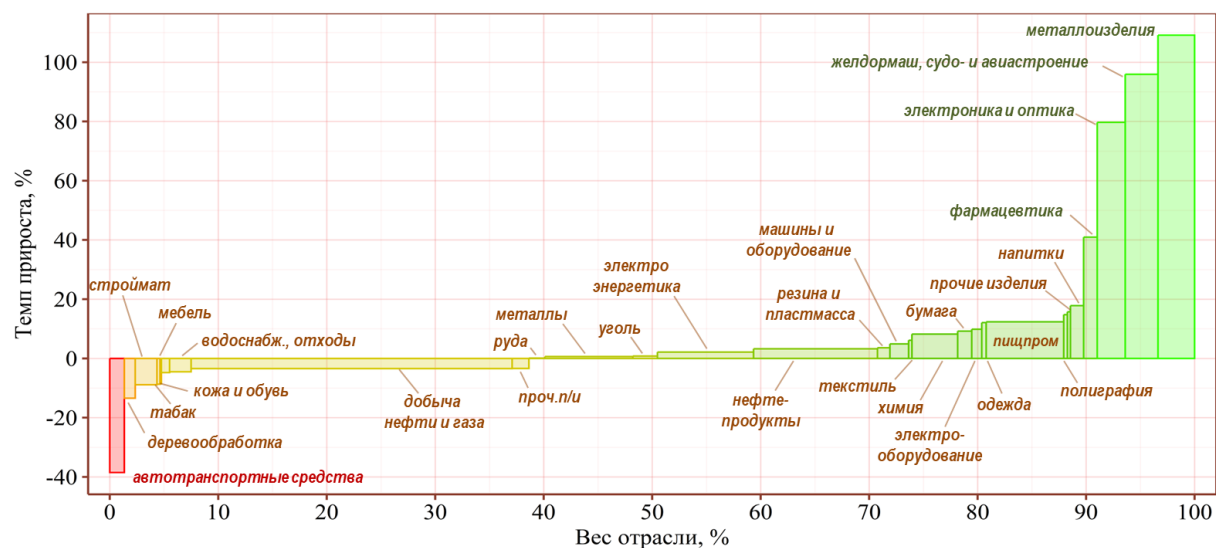
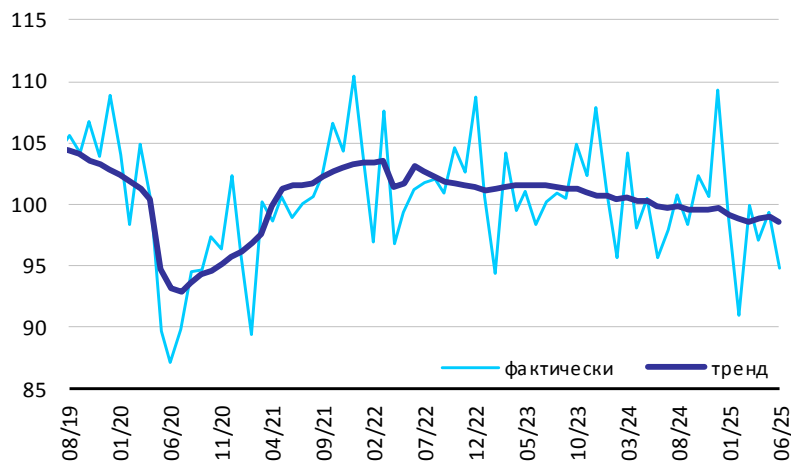


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

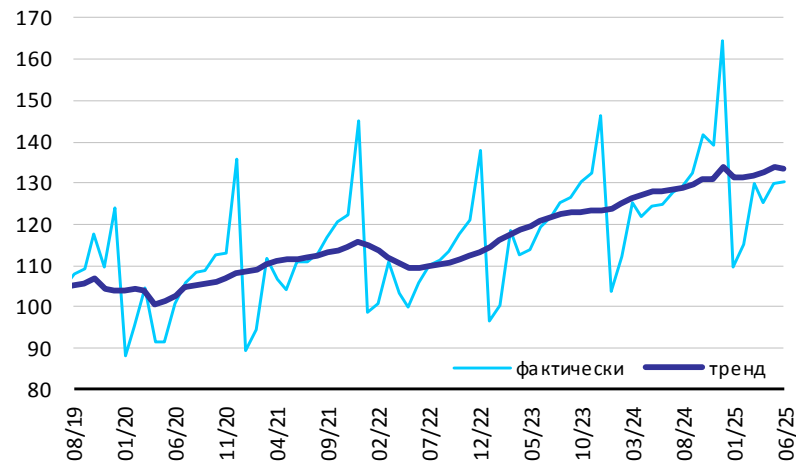
	первый квартал 2025	второй квартал 2025	апрель 2025	май 2025	июнь 2025
Промышленное производство					
к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u>					
данные Росстата	15.5	15.6	14.0	18.8	13.9
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	12.5	13.3	11.3	17.0	11.6
к <u>предыдущему месяцу (сезонность устранена)</u>					
данные Росстата	-1.2	0.6	0.9	2.5	-1.6
оценка ЦМАКП	-1.3	0.5	1.0	1.4	-0.8
Индекс <u>К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-4.5	-4.1	-4.2	-2.9	-5.3
Обрабатывающие производства	28.6	27.8	24.5	34.4	24.7
Производство пищевых продуктов	26.3	19.8	20.3	18.9	20.1
Сырьевые производства	16.1	13.5	14.9	13.4	12.2
Производство нефтепродуктов	-1.5	5.2	5.7	7.3	2.7
Товары инвестиционного спроса	20.3	15.4	14.2	16.5	15.5
Производство ТДП	-20.5	-30.1	-23.1	-32.6	-35.4
Производство непрод.товаров повседневного спроса	47.7	36.6	26.2	42.4	42.9
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	5.1	7.0	5.8	9.0	6.3
Водоснабжение; водоотведение	13.1	8.8	5.0	9.0	12.6
Индекс к <u>предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)</u>					
Добыча полезных ископаемых	-1.1	0.3	1.6	0.3	-1.0
Обрабатывающие производства	-1.5	0.7	0.7	2.3	-0.8
Производство пищевых продуктов	-0.7	0.4	1.5	-0.5	0.3
Сырьевые производства	-0.1	0.1	0.4	-0.6	0.5
Производство нефтепродуктов	-0.1	1.0	2.1	1.0	-0.2
Товары инвестиционного спроса	-3.0	0.0	0.8	0.0	-0.9
Производство ТДП	-1.0	-2.7	8.3	-11.6	-3.9
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-1.6	0.7	-1.0	5.5	-2.3
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0.1	0.3	1.4	-0.3	-0.1
Водоснабжение; водоотведение	-1.6	0.7	-0.6	1.3	1.4

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

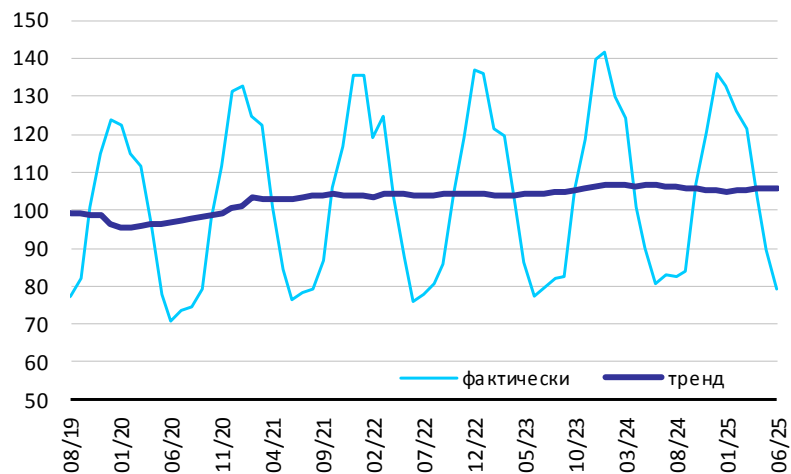
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

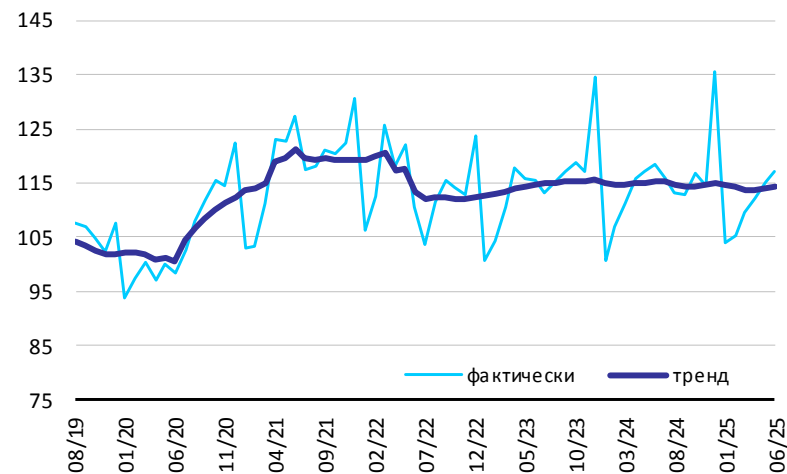
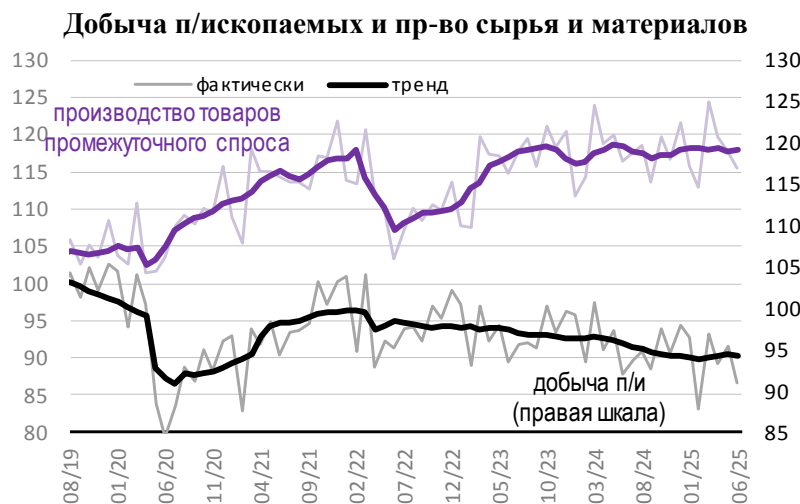
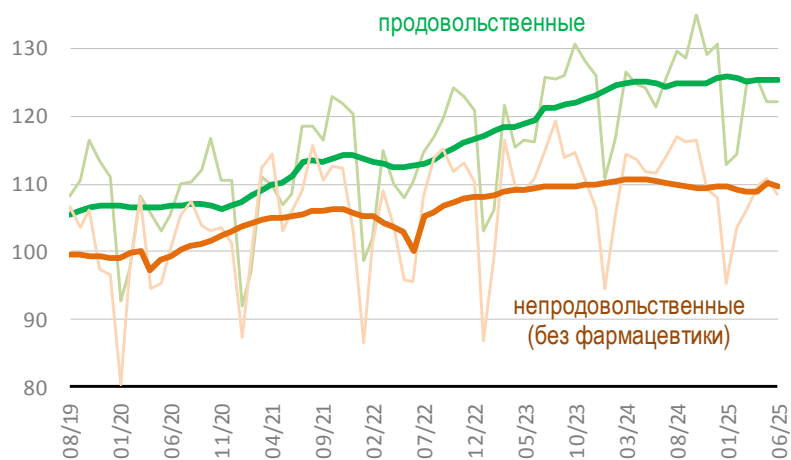


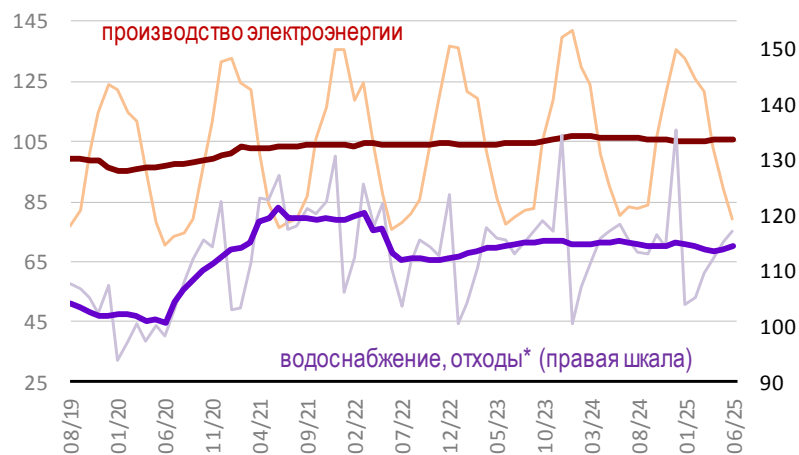
График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)



Производство потребительских товаров повседневного спроса

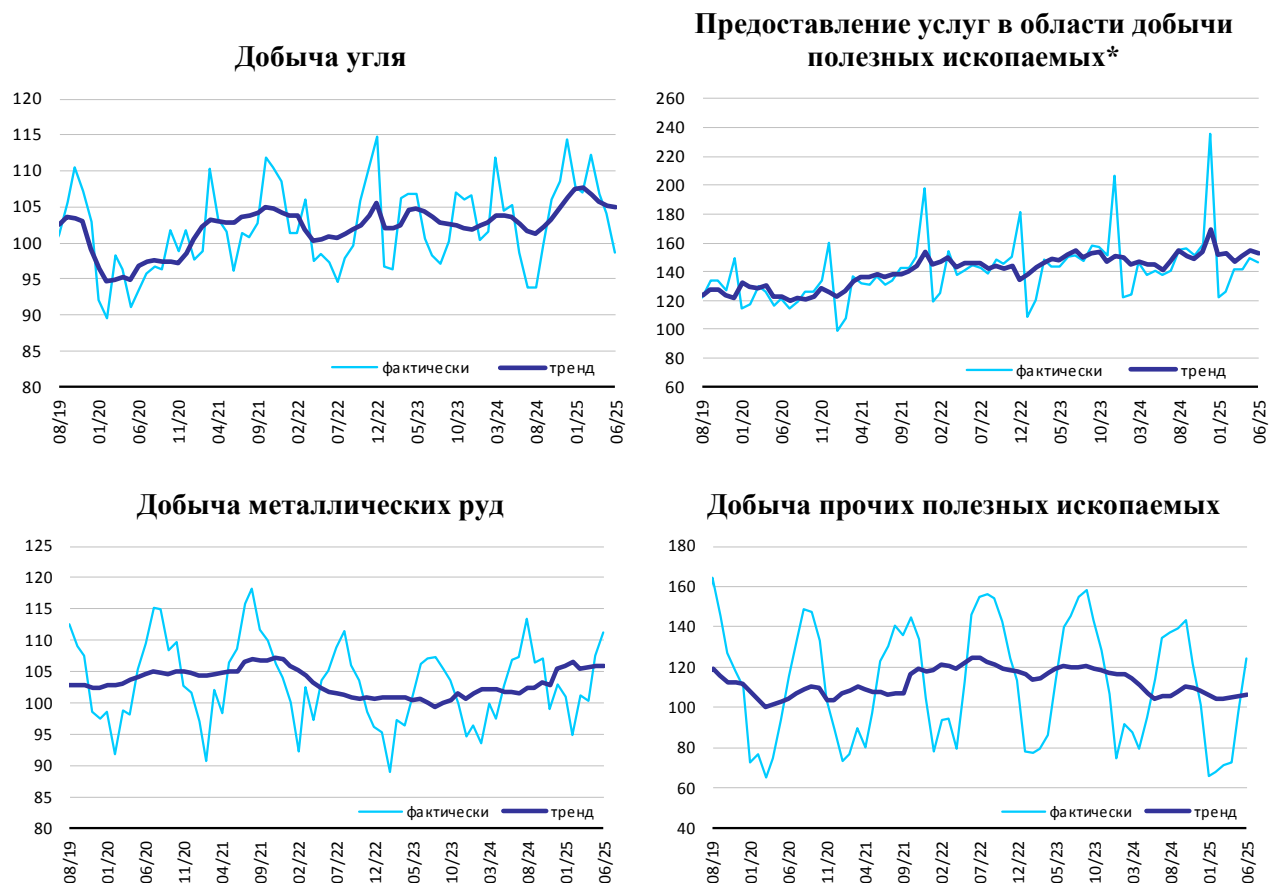


Производство электроэнергии, водоснабжение*



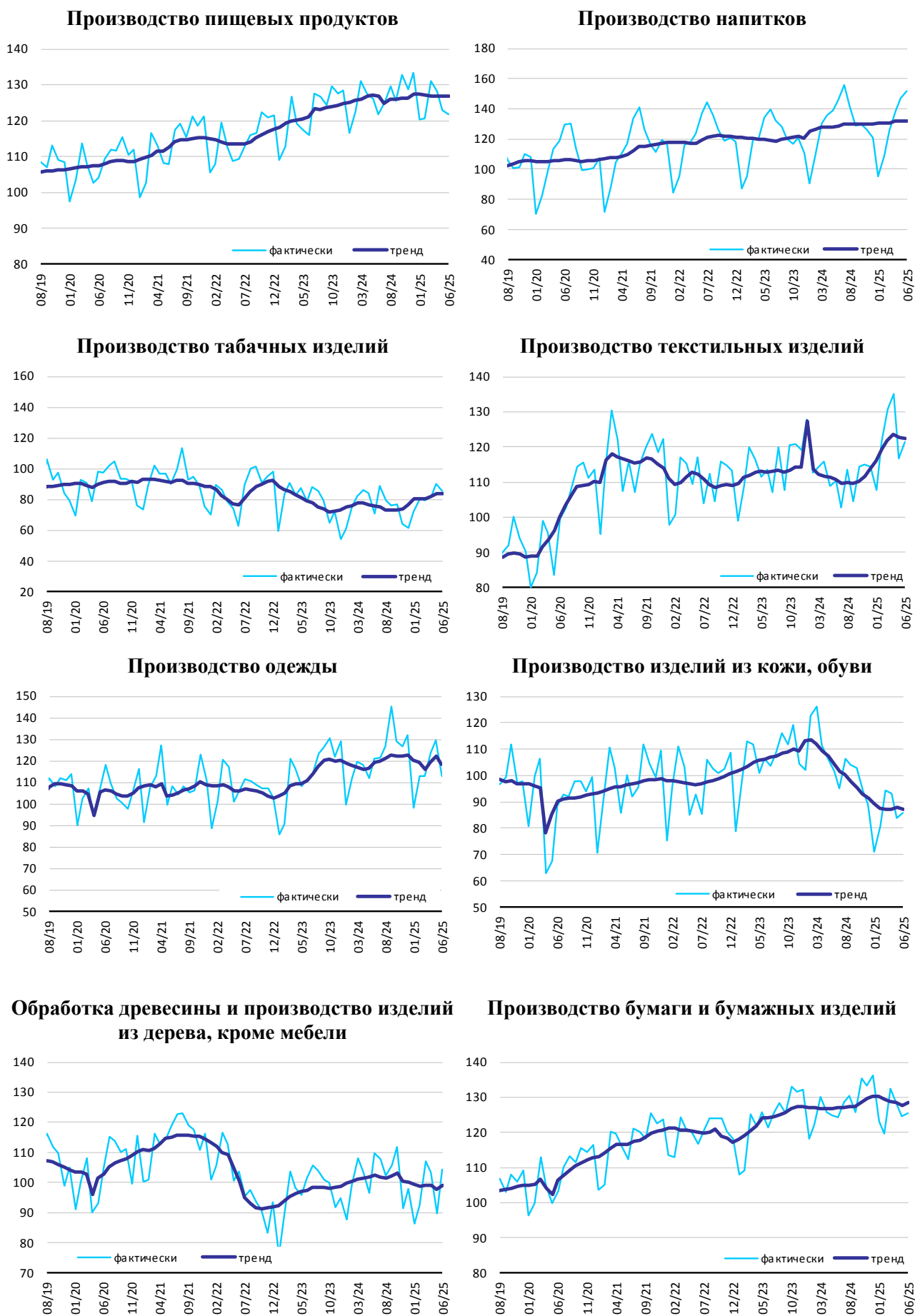
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

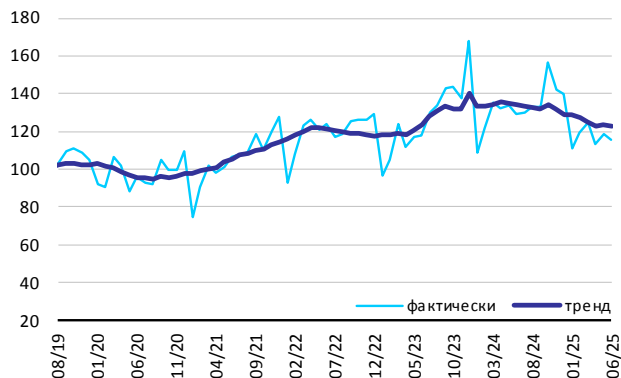


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

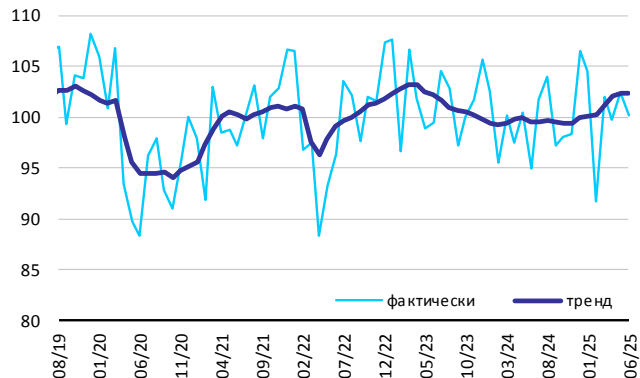
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



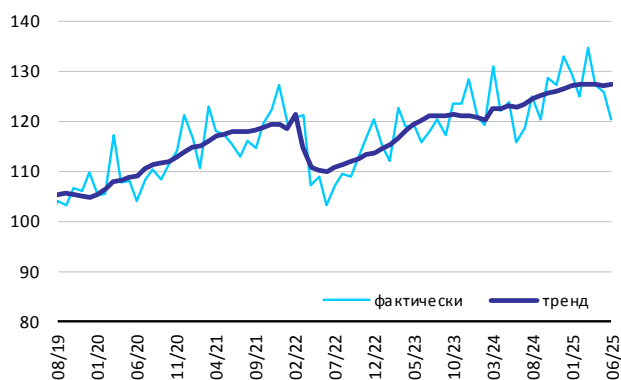
Деятельность полиграфическая



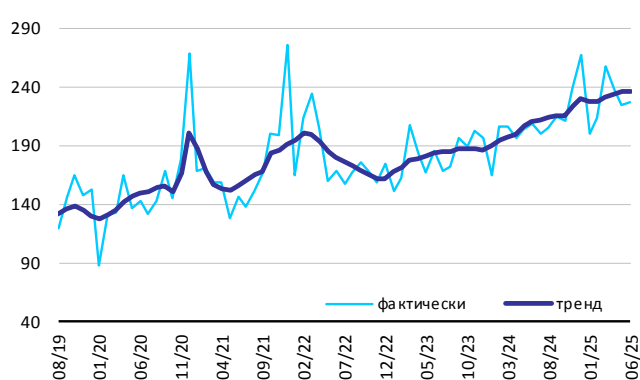
Производство кокса и нефтепродуктов



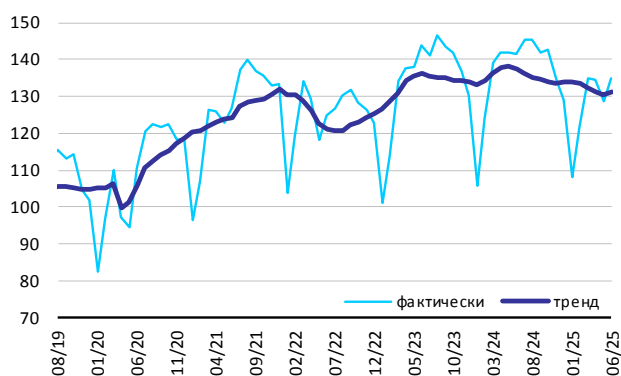
Производство химических веществ и химических продуктов



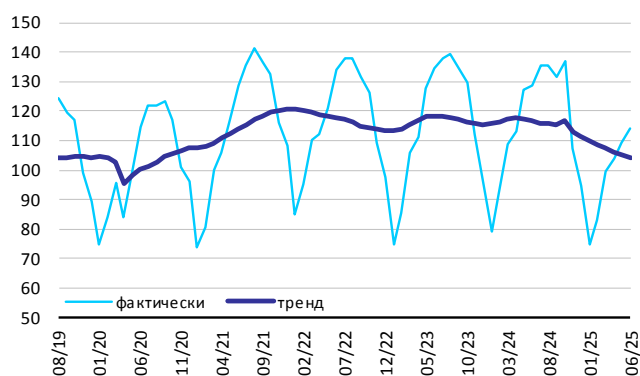
Производство лекарственных средств и материалов



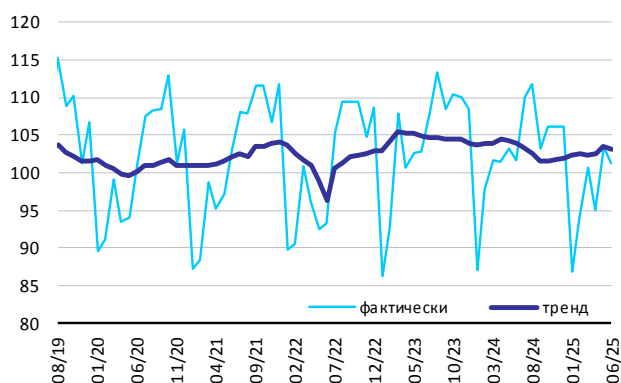
Производство резиновых и пластмассовых изделий



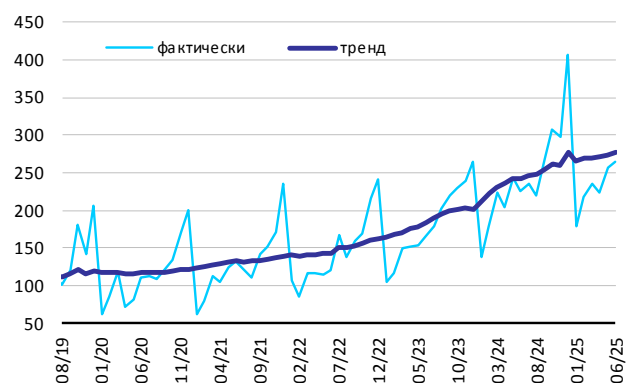
Производство стройматериалов и стекла



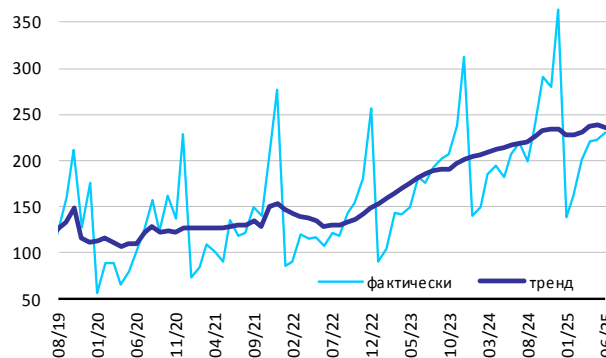
Производство металлургическое



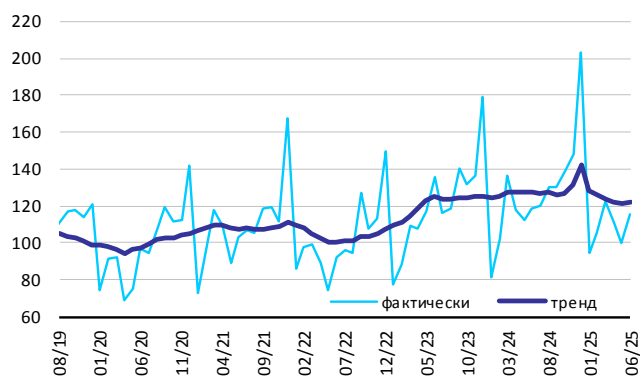
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



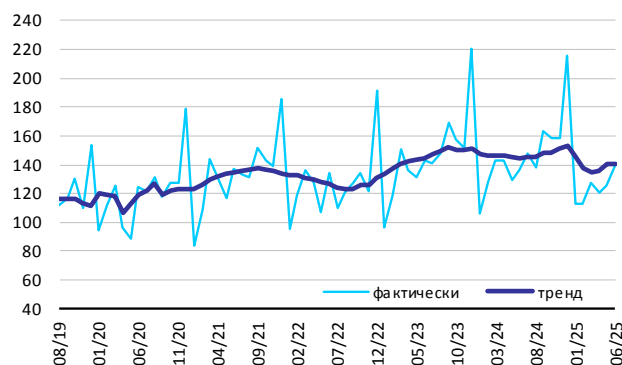
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



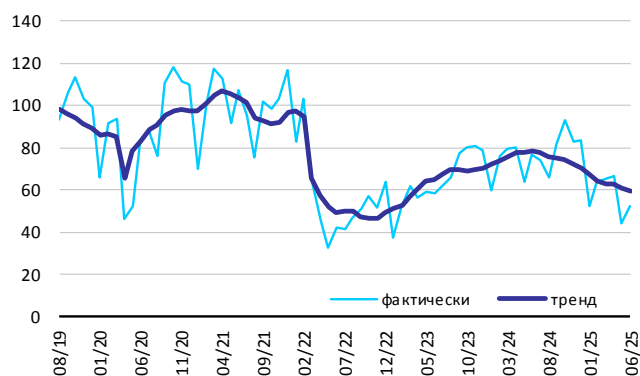
Производство электрического оборудования



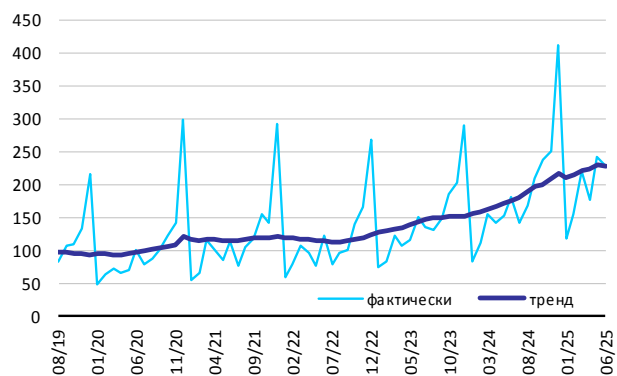
Производство машин и оборудования



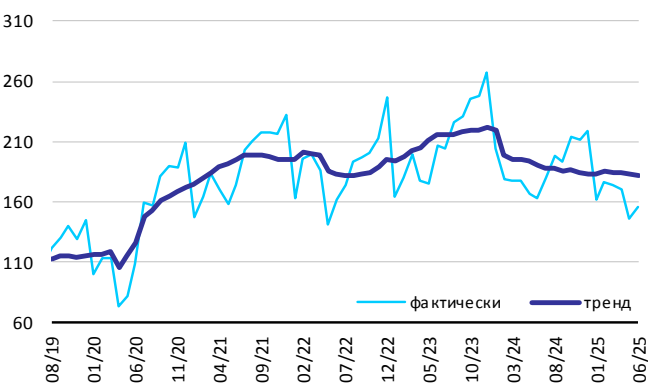
Производство автотранспортных средств



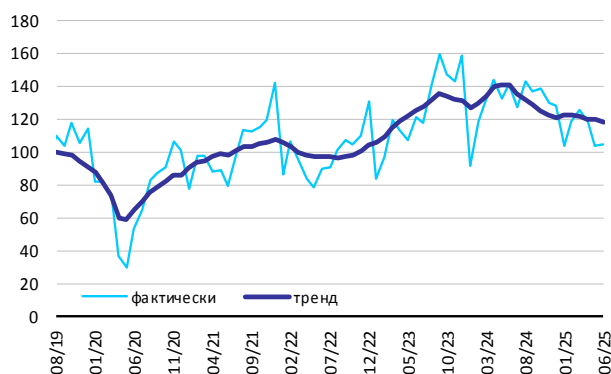
Производство прочих транспортных средств и оборудования



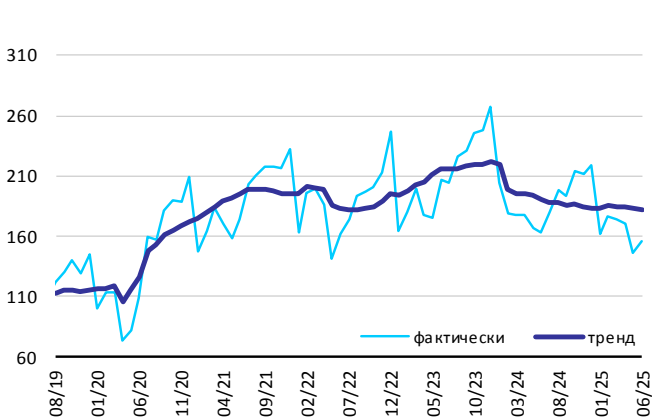
Производство мебели



Производство прочих готовых изделий³



Производство мебели



³ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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 (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 добычи⁴).

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