

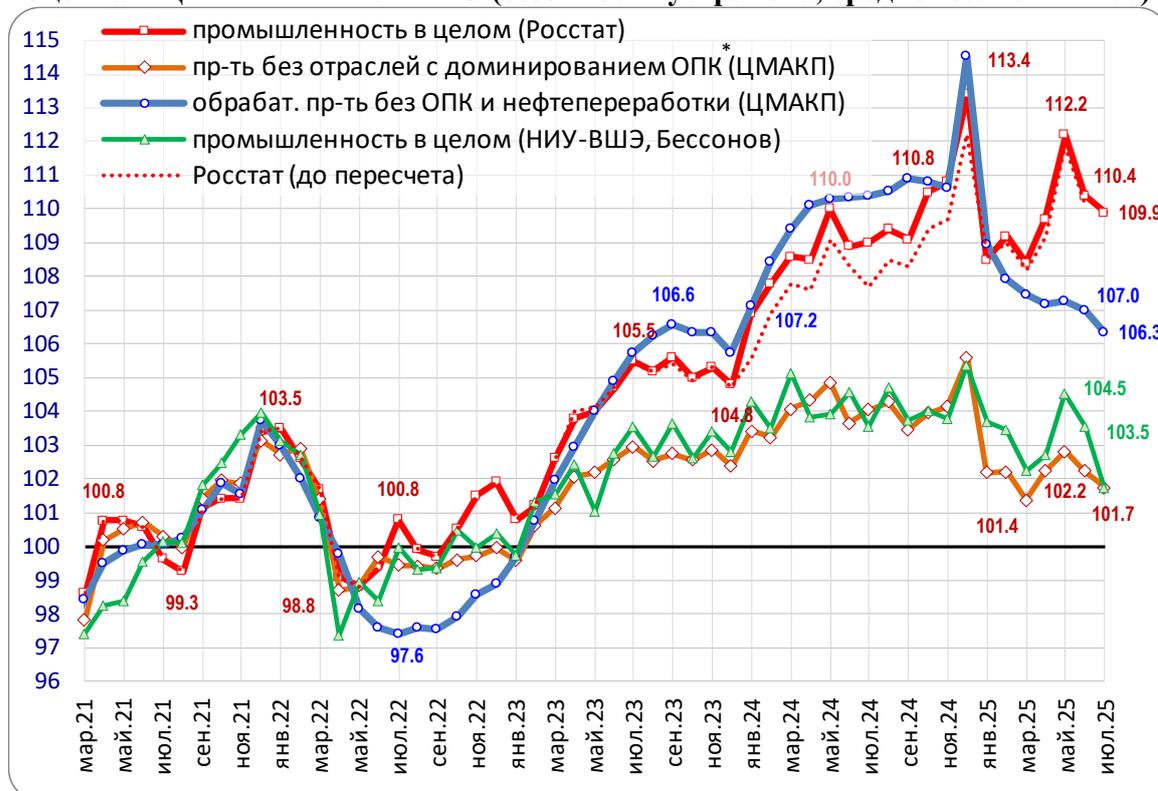
## О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в июле 2025 г.<sup>1</sup>

По данным Росстата<sup>2</sup>, в июле объём производства несколько сократился – на 0,5% относительно июня (сезонность устранена). Впрочем, в целом на фоне последних месяцев текущий уровень относительно неплохой: хотя и ниже высоких мая-июня, но пока несколько выше уровня I квартала (см. график).

Следует, однако, учитывать, что поддержку выпуску оказывают отрасли с доминирующим присутствием оборонных производств. При этом выпуск гражданских обрабатывающих секторов (за вычетом нефтепереработки) уменьшается с начала года. Это снижение притормозилось во II квартале, но в июле снова ускорилось (-0,6% к июню, сезонность устранена, см. график, сине-голубая линия).

Индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) по промышленности в целом в июле снизился до 100,7% (после 101,9% в июне), а за вычетом отраслей с доминирующим присутствием оборонных производств – до 97,7% (после 99,2%).

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



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

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

<sup>2</sup> При публикации данных за июль Росстат традиционно уточнил данные о промпроизводстве за предшествующие полтора года. Также, начиная с настоящей записки нами применяется улучшенный метод выделения тренда. Подробнее – см. Приложение (стр. 11-12).

Среди основных видов деятельности (2 знака ОКВЭД) наиболее быстрое снижение выпуска в последние три месяца фиксируется в автопроме, добыче угля, в производстве прочих готовых изделий (за счёт ювелирных), а также строительных материалов (прежде всего, цемента<sup>3</sup>).

Более подробно, на уровне отдельных отраслей в июле выделяются следующие особенности динамики выпуска (*здесь и далее, если не оговорено особо, приведены темпы прироста к предыдущему месяцу с устранением сезонного фактора*):

а) стабилизация в **добыче углеводородов**<sup>4</sup>;

б) снижение объёмов **нефтепереработки** (на 0,6% относительно июня);

в) возобновление, с усилением, сокращения выпуска в **производстве резиновых и пластмассовых изделий** (-1,5% в июле после -0,3% в месяц в среднем по II квартале); основной негатив – в производстве резиновых изделий, прежде всего, шин<sup>5</sup>, как следствие распространения по производственной цепочке негативного шока спроса от производителей автомобилей и колёсной техники;

г) 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 на 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 июню производственная активность в отрасли опустилась почти до уровня пятилетней давности – лета «ковидного» 2020 г.;

д) в **автомобилестроении**, после снижения уровня выпуска в течение 12 месяцев подряд, в июле появились признаки перехода к стабилизации: выпуск незначительно увеличился, на 0,3% по отношению к июню (во II квартале он снижался на 2,1% в месяц, а в целом за год уменьшился на 28,9%); впрочем, торможение спада – «заслуга» исключительно легкового автопрома (выпуск здесь в последние месяцы весьма неустойчив, в июле он подскочил на 20%); в то же время в производстве автобусов и грузовых автомобилей снижение выпуска продолжилось (особенно тяжёлая ситуация – с грузовыми автомобилями, где уровень выпуска уже вдвое ниже годовой давности, в то время как по автобусам – лишь на треть);

е) производство **прочих транспортных средств** – единственный вид деятельности (среди основных<sup>6</sup>), где рост выпуска не просто сохранился, но и наблюдается некоторое его ускорение: прирост в июне составил 2,0% после 1,2% в среднем за месяц во II квартале; драйвером выступает производство летательных аппаратов (3,4% после 2,1% в месяц); с другой стороны, в этой группе производств ускоряется спад производства в железнодорожном машиностроении (-3,3% после -2,6% в месяц во II квартале) как следствие свёртывания инвестиционных программ на железнодорожном транспорте<sup>7</sup>;

В подавляющем большинстве неупомянутых производств преобладала стагнация.

---

<sup>3</sup> Более низкие значения среднесуточного производства цемента (с поправкой на сезонность) наблюдались лишь в ковидный период, а также ранее 2019 г.

<sup>4</sup> Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти прекращена, в выводах о динамике выпуска мы представляем не количественные, а качественные оценки.

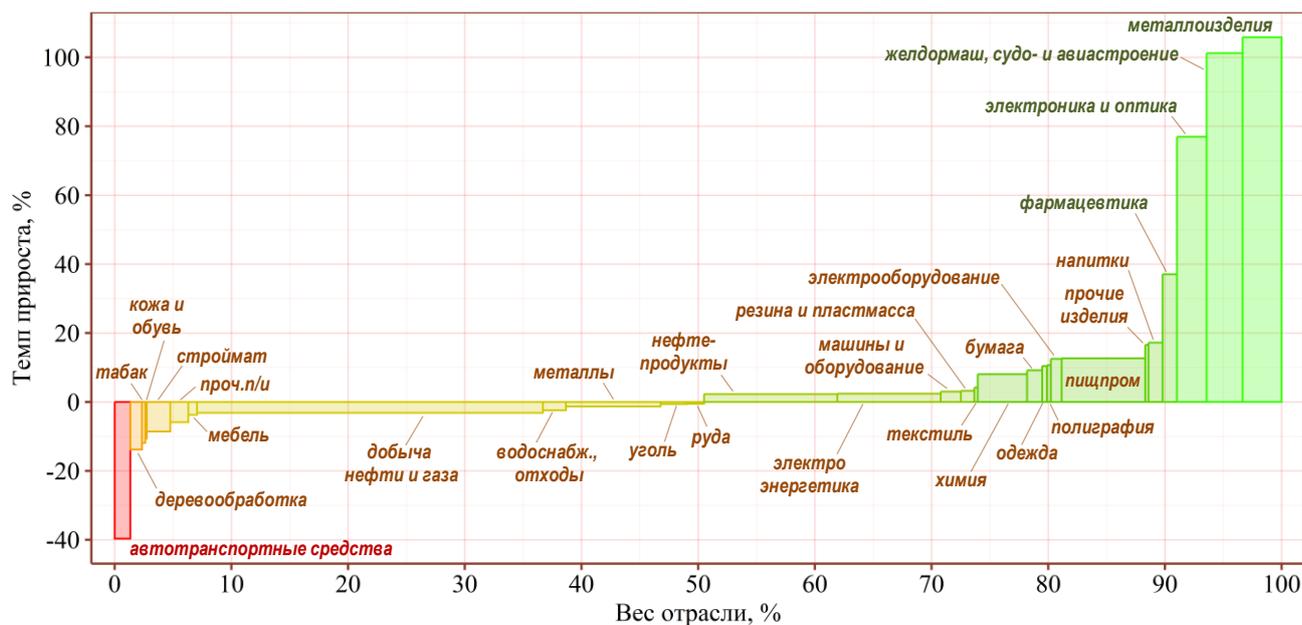
<sup>5</sup> По сравнению с уровнем годовой давности объем выпуска в июле составил 84% по шинам для легковых автомобилей и 75% – для грузовых автомобилей, троллейбусов и автобусов.

<sup>6</sup> Имеются в виду промышленные виды деятельности с двузначным кодом ОКВЭД.

<sup>7</sup> Объём инвестиций в основной капитал (в физическом выражении) в I полугодии 2025 г. в отрасли «Деятельность железнодорожного транспорта: грузовые перевозки» сократился на 26,5%, а по пассажирским перевозкам – на 47,6% (!).



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

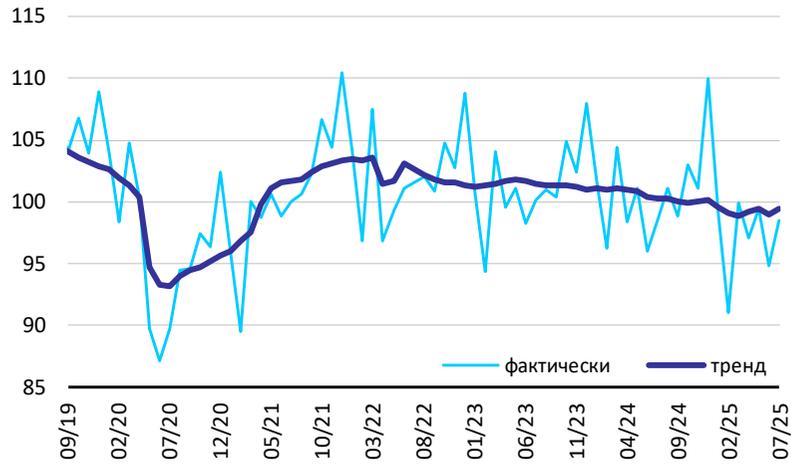


**Таблица 1. Индексы промышленного производства (темп прироста, %)**

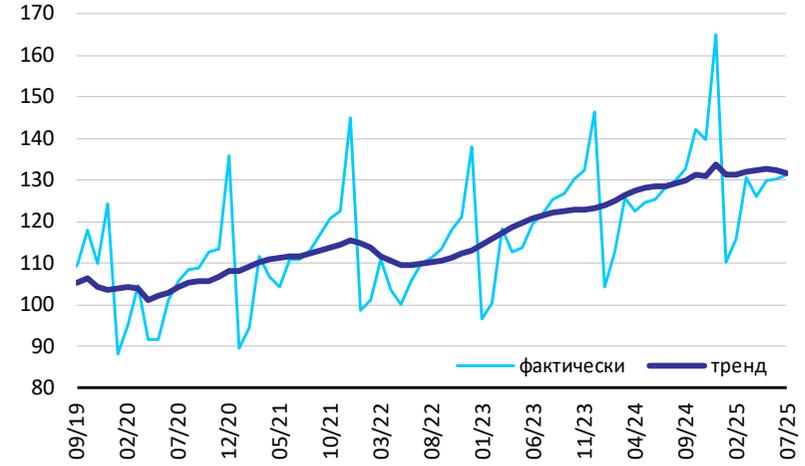
	первый квартал 2025	второй квартал 2025	май 2025	июнь 2025	июль 2025
<b>Промышленное производство</b>					
данные Росстата	<b>-1.5</b>	<b>0.6</b>	<b>2.3</b>	<b>-1.6</b>	<b>-0.5</b>
оценка ЦМАКП	<b>-0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.2</b>
<b>Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)</b>					
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.4</b>
<b>Обрабатывающие производства</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.1</b>	<b>0.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-0.5</b>
Производство пищевых продуктов	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Сырьевые производства	0.0	-0.1	-0.3	0.0	-0.7
Производство нефтепродуктов	0.2	0.4	0.5	-0.2	-0.6
Товары инвестиционного спроса	-1.5	-0.5	-0.6	-0.3	-0.5
Производство ТДП	-0.6	-1.0	-2.8	-0.8	2.8
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.3	0.2	1.1	-0.6	-1.4
<b>Обеспечение электроэнергией, газом и паром</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.2</b>
<b>Водоснабжение; водоотведение</b>	<b>-1.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.2</b>

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

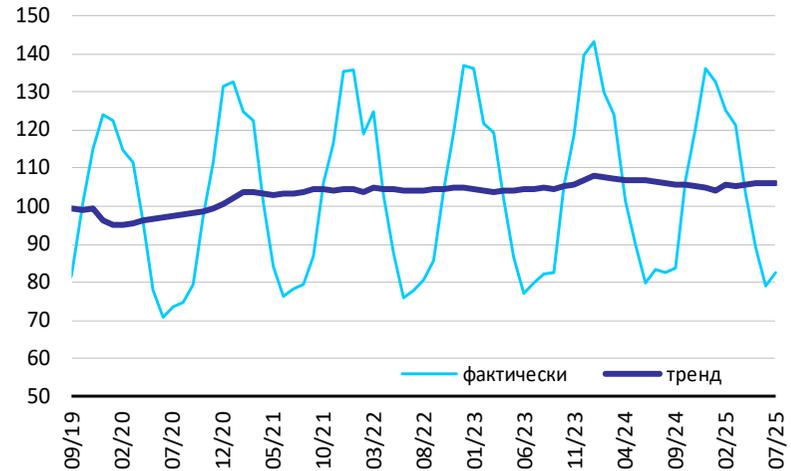
**Добыча полезных ископаемых**



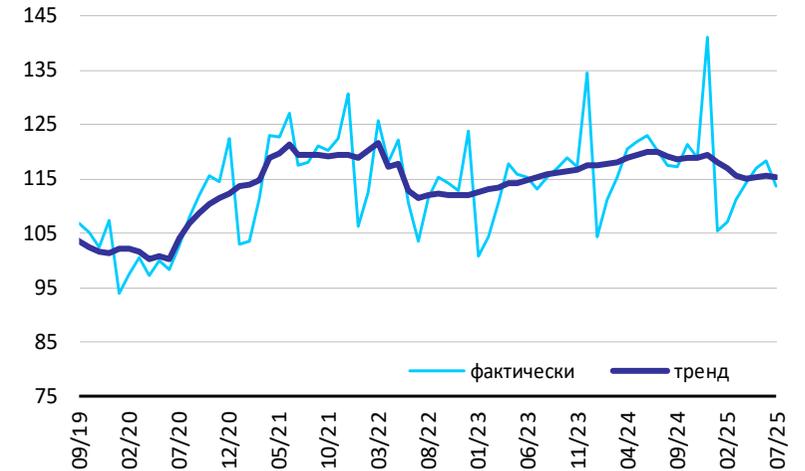
**Обрабатывающие производства**



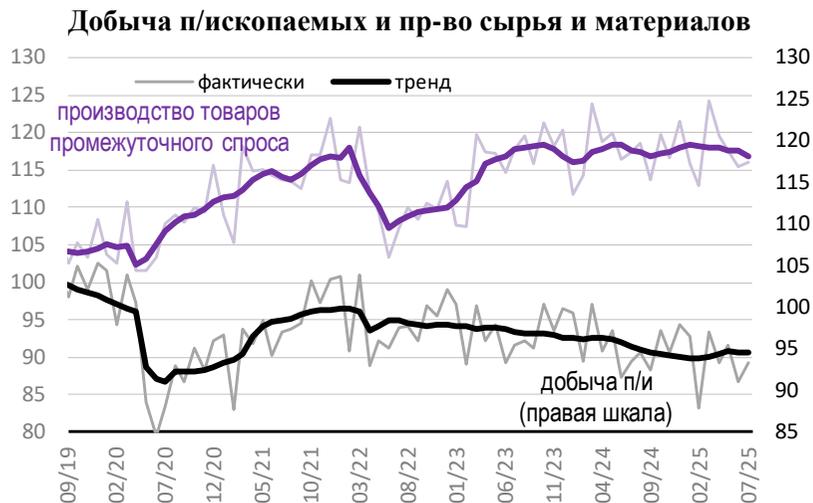
**Обеспечение электрической энергией, газом, теплом**



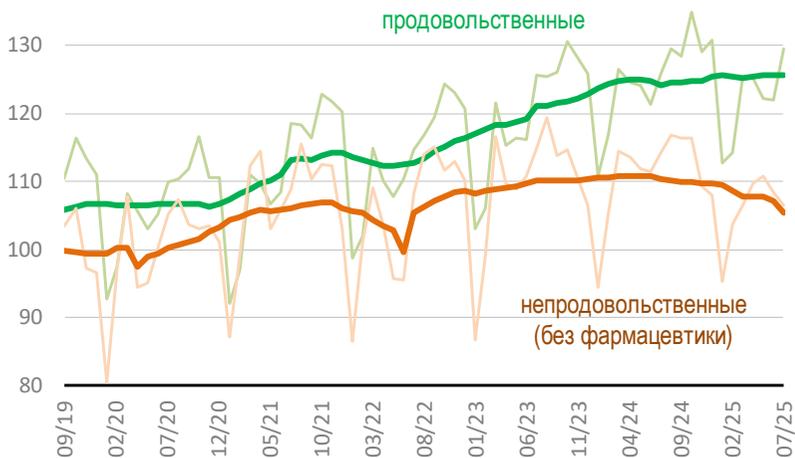
**Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов**



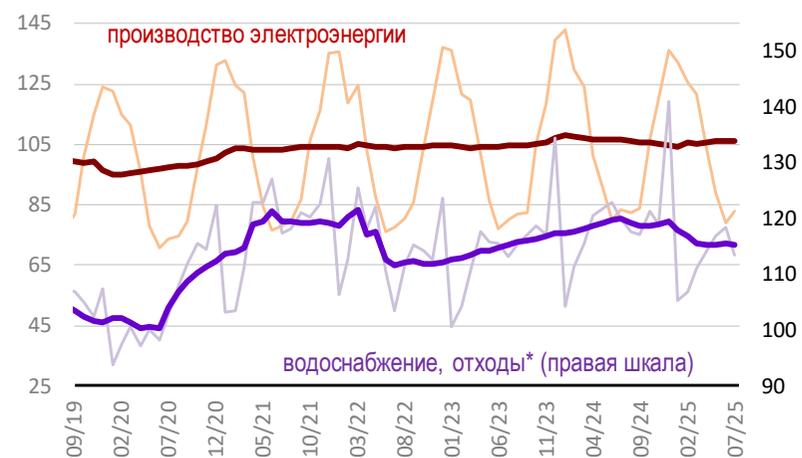
**График 6. Динамика производства по основным группам товаров  
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**



**Производство потребительских товаров повседневного спроса**



**Производство электроэнергии, водоснабжение\***



\* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

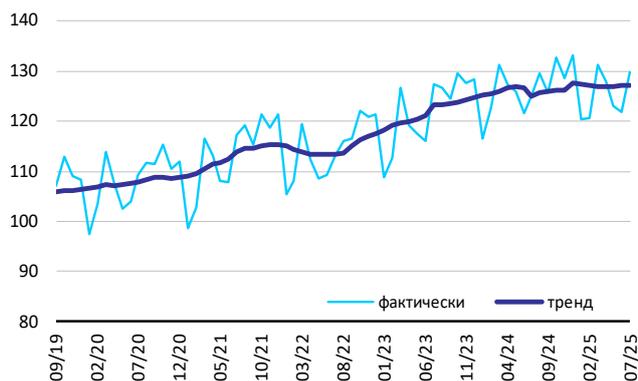
**График 7. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности (оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**



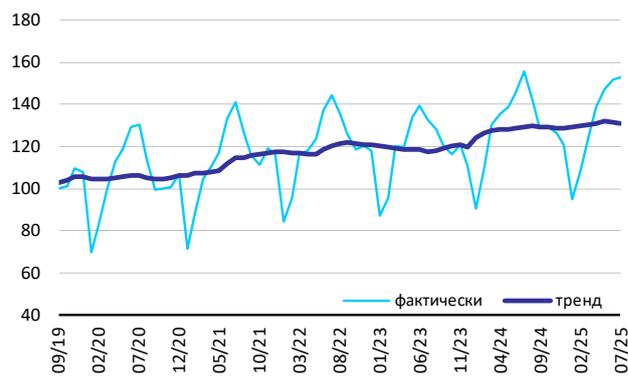
\* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

**График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности**

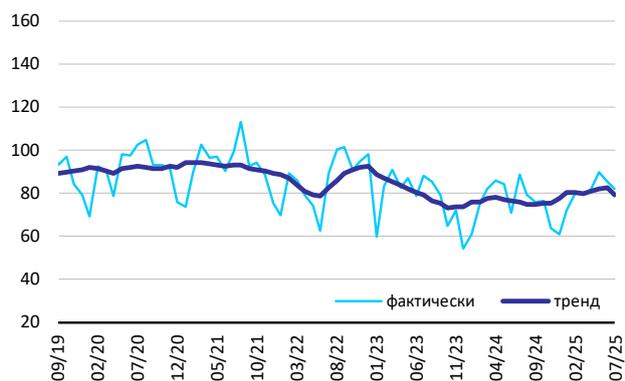
**Производство пищевых продуктов**



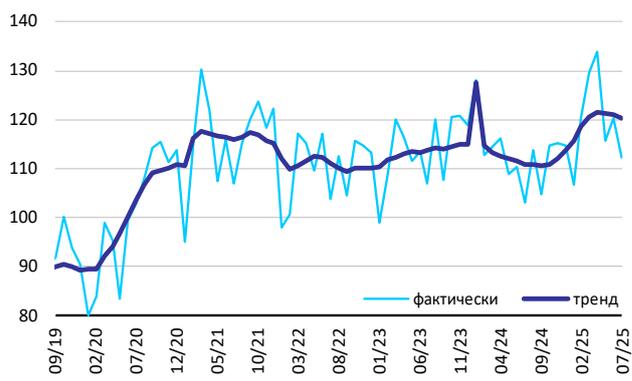
**Производство напитков**



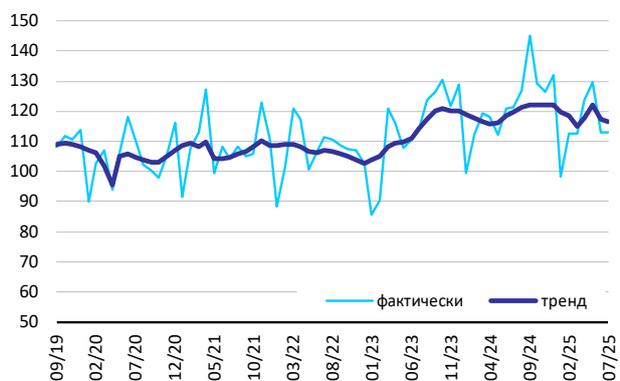
**Производство табачных изделий**



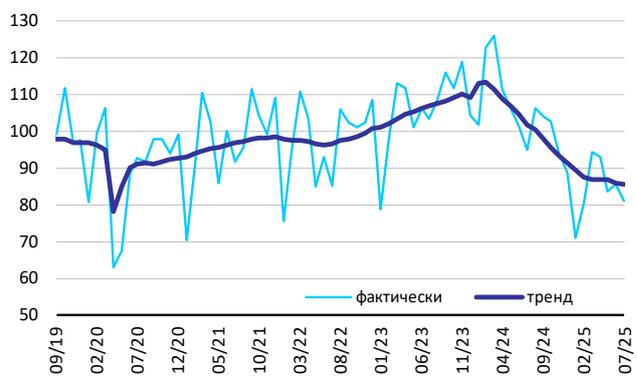
**Производство текстильных изделий**



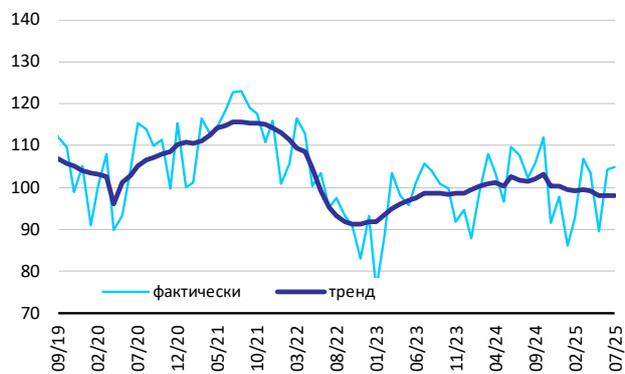
**Производство одежды**



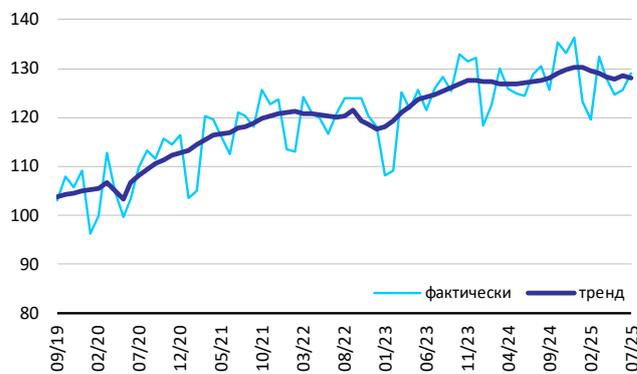
**Производство изделий из кожи, обуви**



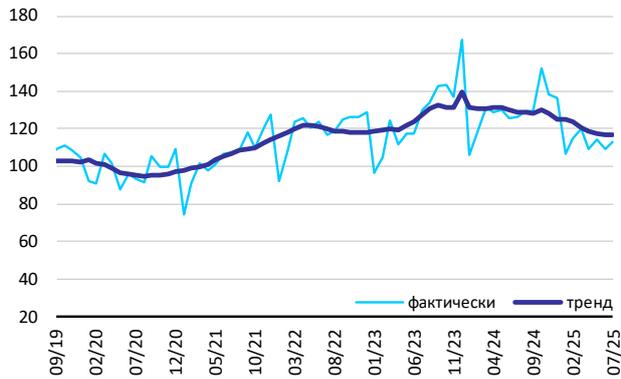
**Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели**



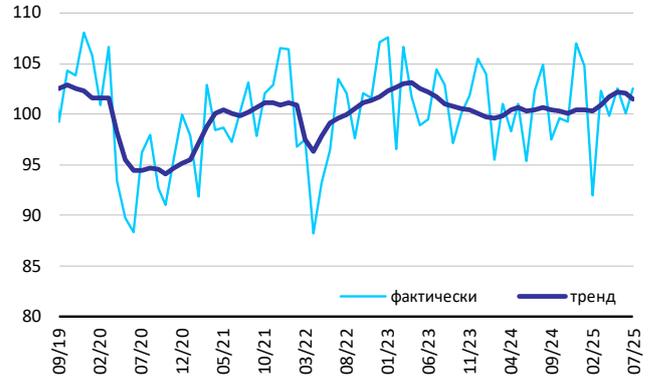
**Производство бумаги и бумажных изделий**



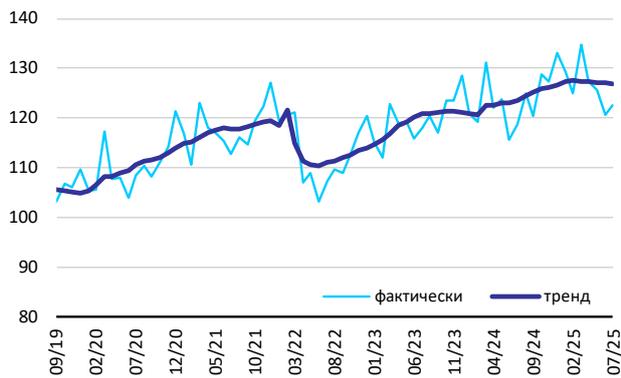
### Деятельность полиграфическая



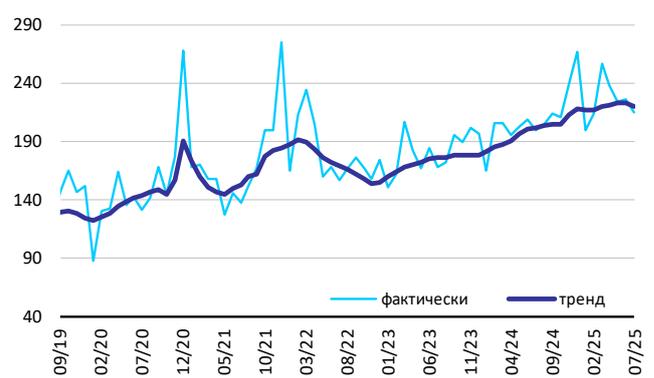
### Производство кокса и нефтепродуктов



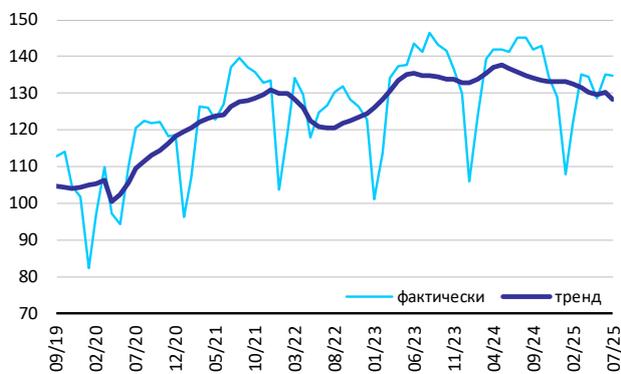
### Производство химических веществ и химических продуктов



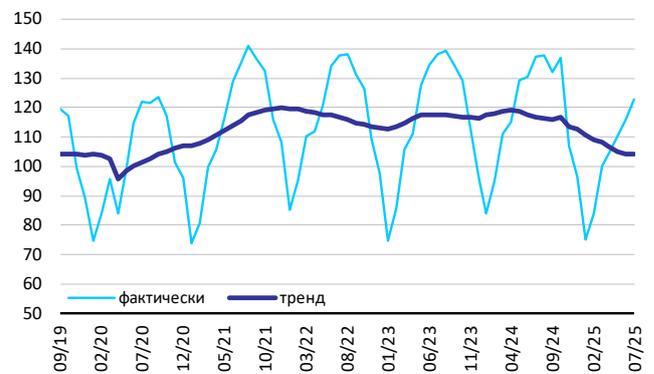
### Производство лекарственных средств и материалов



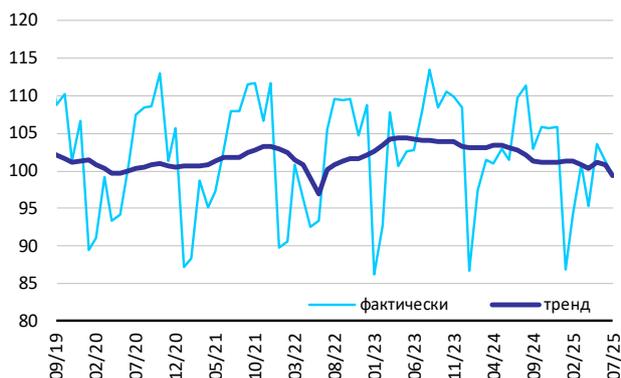
### Производство резиновых и пластмассовых изделий



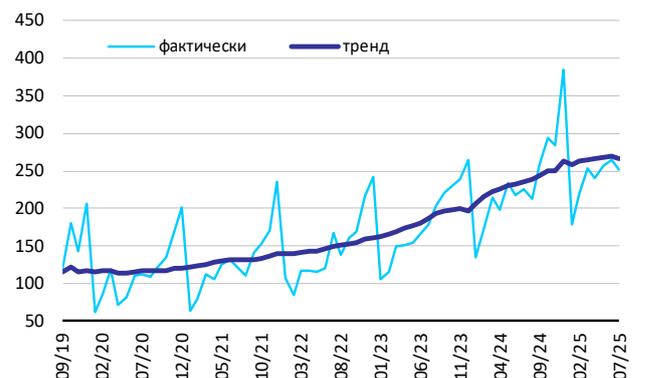
### Производство стройматериалов и стекла



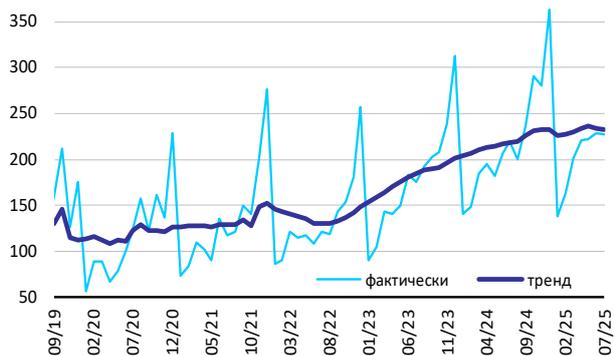
### Производство металлургическое



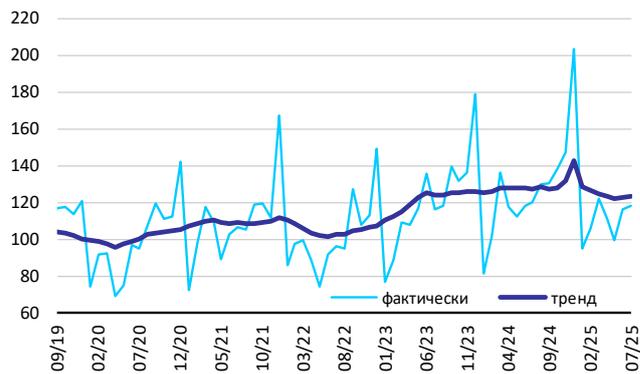
### Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



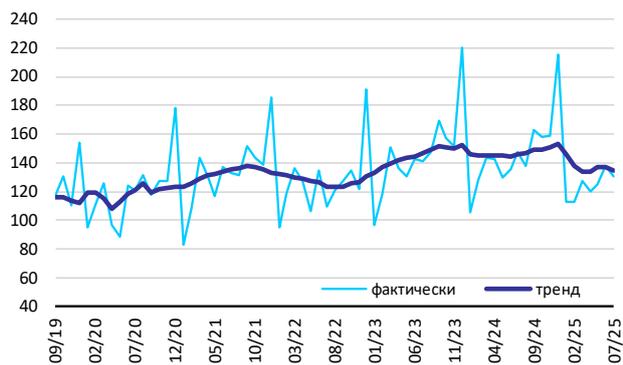
### Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



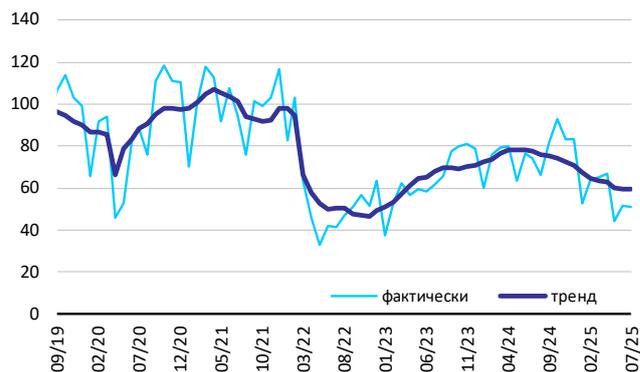
### Производство электрического оборудования



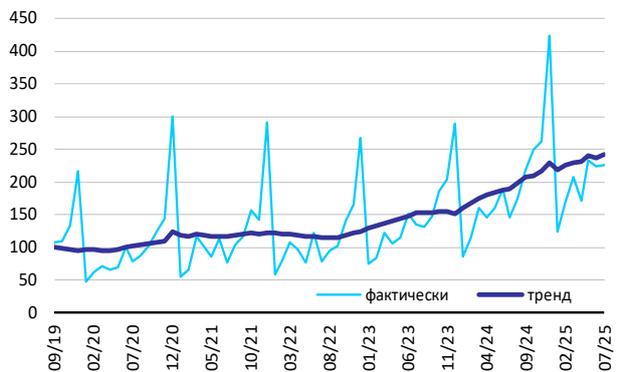
### Производство машин и оборудования



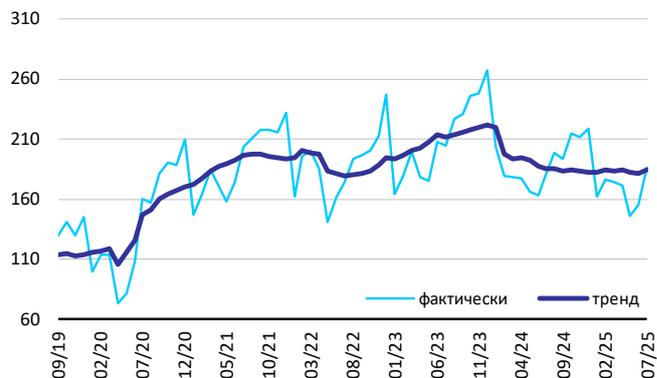
### Производство автотранспортных средств



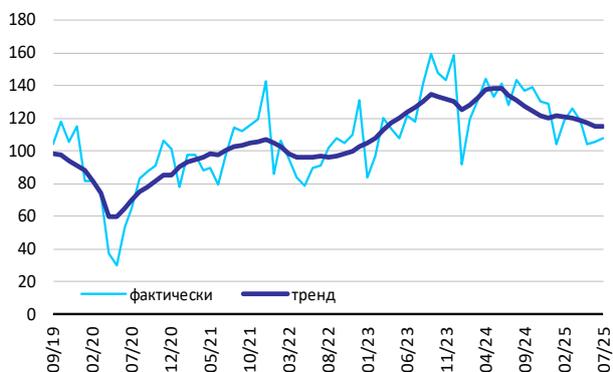
### Производство прочих транспортных средств и оборудования



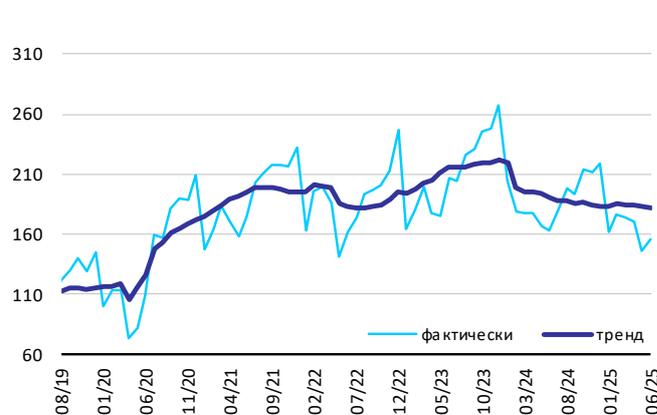
### Производство мебели



### Производство прочих готовых изделий<sup>8</sup>



### Производство мебели



<sup>8</sup> Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

## Приложение

### Об уточнении Росстатом данных за ретроспективный период

При публикации данных за июль Росстат традиционно уточнил данные о промпроизводстве за предшествующие полтора года. Основные причины изменений: уточнение респондентами, кроме субъектов малого предпринимательства, оперативной информации о производстве товаров и отгрузке продукции (работ, услуг) за 2024 г. данными годовой отчетности, а также уточнение параметров досчета данных о производстве товаров и отгрузке продукции (работ, услуг) до полного круга организаций-производителей на основе предоставленной микропредприятиями годовой отчетности за 2024 г. Вследствие того, что данные о производстве продукции микропредприятиями при досчете до полного круга фиксируются на уровне прошлого года, обычно уточненные оценки темпов прироста по отраслям сохраняют знак, но оказываются больше по модулю (то есть оперативные оценки при росте выпуска недооценивают этот рост, а при спаде – недооценивают спад), при этом чем меньше в отрасли доля крупных и средних предприятий – тем значительнее уточнение. Данная закономерность, в целом, сохранилась и при уточнении оценок за 2024 г. (см. табл.).

Вид деятельности	прежняя оценка	актуальная оценка
<b>Промышленность</b>	<b>104.6</b>	<b>105.6</b>
Добыча угля	101.3	103.7
Добыча сырой нефти и природного газа	98.5	98.4
Добыча метал. руд	102.5	102.9
Добыча проч. п/ископаемых	99.7	100.7
Услуги в области добычи п/ископаемых	101.2	104.5
Пр-во пищевых продуктов	103.5	104.5
Пр-во напитков	109.4	112.1
Пр-во табачных изделий	97.2	97.6
Пр-во текстильных изделий	103.8	109.7
Пр-во одежды	105.9	112.3
Пр-во кожи и изделий из кожи	96.7	101.5
Деревообработка	104.2	105.0
Пр-во бумаги и бумизделий	105.6	104.5
Полиграфия	104.4	101.7
Пр-во кокса и нефтепродуктов	97.9	98.6
Химия (кроме фармацевтики)	103.1	105.1
Фармацевтика	118.0	119.8
Пр-во резин. и пластм. изд-ий	100.8	103.7
Пр-во стройматериалов	104.4	107.8
Металлургия	98.8	98.5
Пр-во металлоизделий	135.3	131.6
Электронная и оптич. пр-ть	128.8	127.9
Пр-во электрооборудования	106.6	110.2
Пр-во машин и обор-я	97.3	102.3
Пр-во автотранспортных ср-в	116.5	118.2
Желдормаш, судо- и авиастроение	129.6	134.2
Пр-во мебели	107.7	116.3

Вид деятельности	прежняя оценка	актуальная оценка
Пр-во прочих готовых изделий	106.8	112.0
Ремонт и монтаж машин и оборудования	103.2	114.1
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	102.3	102.4
Забор, очистка и распределение воды	101.7	104.3
Сбор и обработка сточных вод	98.3	100.8
Сбор, обработка и утилизация отходов	100.0	104.9
Предоставление услуг в области ликвидации последствий загрязнений и прочих услуг, связанных с удалением отходов	78.7	104.6

### 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 добычи<sup>9</sup>).

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.

Начиная с настоящей записки нами применяется улучшенный метод выделения тренда. Основное нововведение – подбор весового коэффициента сглаживания на основе качества локального постпрогноза временного ряда (подробное описание методики будет опубликовано нами позднее).

Руководитель направления реального сектора  
Ведущий эксперт

В. Сальников  
Д. Галимов

<sup>9</sup> Показательно, что данные услуги за 2019-2021 гг. возросли в 1,5 раза – при околостагнационной динамике добычи полезных ископаемых в физическом выражении.