

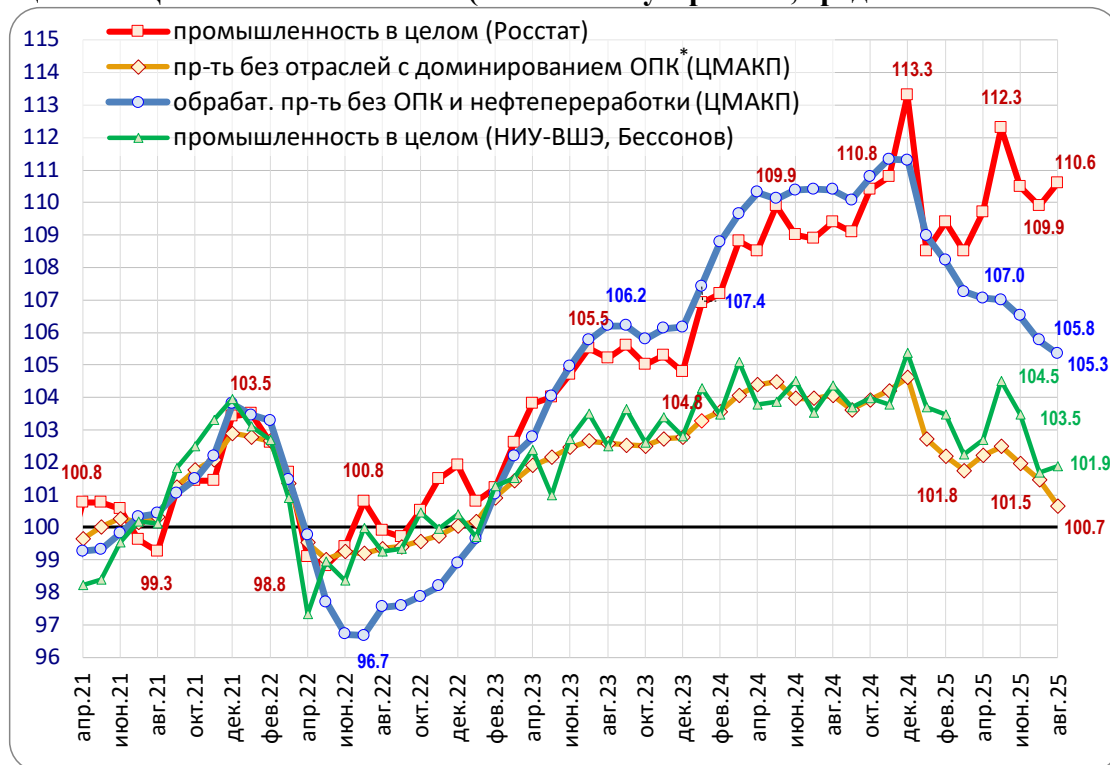
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в августе 2025 г.¹

По данным Росстата, в промышленности наблюдается околостагнационная динамика производства. В августе объём выпуска возрос на 0,6% после примерно одномасштабного снижения в июле (сезонность устранена). При этом текущий уровень несколько выше (на 1,7%), но заметно ниже пиковых значений мая (-1,5%) и, особенно, декабря (-2,4%, сезонность устранена, см. график).

Следует, однако, отметить, что общепромышленная динамика маскирует важный негативный тренд – продолжающееся быстрое снижение объемов производства гражданских обрабатывающих секторов. Оно продолжается с начала года, в целом за период (август к декабрю) уровень выпуска здесь уже снизился на 5,4% (в т.ч. в августе – на 0,4%, сезонность устранена, см. график). При этом в среднем за последние три месяца (август к маю, сезонность устранена) спад здесь имеет фронтальный характер: его отсутствие фиксируется только в деревообработке и производстве бумаги и бумажных изделий (см. также График 3).

Индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) по промышленности в целом в августе снизился до 100,5% (после 100,7% в июле), а за вычетом отраслей с доминирующим присутствием оборонных производств – до 95,6% (после 97,7%). В гражданских же обрабатывающих отраслях индекс СППГ просел уже до 93,7%.

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

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

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) очень слабое уменьшение интенсивности **добычи углеводородов**²;

б) ускорение снижения объемов **нефтепереработки** (-0,9% в августе после -0,6% в июле и после +0,1% в месяц в среднем за I полугодие);

в) пауза в начавшемся в середине года сокращении **металлургического производства**; в августе объем выпуска с поправкой на сезонность остался на уровне предшествующего месяца, однако, относительно уровня годовой давности сокращение составляет 8,4%;

в) медленное снижение выпуска **химических веществ**; после падения с началом кризиса 2022 г. в данном секторе наблюдался устойчивый рост, еще в 2023 г. вышедший за пределы восстановительного, однако, начиная с весны 2025 г. в секторе наблюдается смена тенденции – за три весенних месяца в среднем -0,2% в месяц, а за три летних – уже в среднем -0,3%, в том числе -0,4% в августе;

г) приостановка сокращения выпуска в **производстве резиновых и пластмассовых изделий**; начавшееся в феврале сокращение выпуска (-0,6% в среднем за месяц за февраль-июнь) в июле резко ускорилось до -1,5%, но в августе приостановилось (-0,1%); при этом данное торможение обусловлено приостановкой спада в производстве изделий из пластмасс, в то время, как в производстве резиновых изделий – основном виновнике предыдущего сокращения – спад в августе продолжился³;

д) замедление спада в производстве **стройматериалов и стекла**; с начала 2025 г. в отрасли наблюдалось достаточно интенсивное сокращение выпуска – в среднем на 1,4% в I квартале и -1,6% в месяц во II квартале; однако в последние два месяца интенсивность снижения замедлилась – за июль-август выпуск сокращался в среднем на 0,4%, текущие объемы производства уже близки к уровню пятилетней давности – лета «ковидного» 2020 г.;

е) прекращение продолжительного спада в **автомобилестроении**; до середины года 12 месяцев подряд в отрасли наблюдалось быстрое сжатие объемов выпуска (в среднем на 2,4% ежемесячно), но в июле-августе объем производства начал очень медленно восстанавливаться (со средним темпом 0,3% в месяц); при этом если в июле позитивная динамика обеспечивалась ростом производства автомобилей (главным образом легковых), то в августе основной положительный вклад внесло производство прицепов и полуприцепов, а также комплектующих и принадлежностей для автотранспортных средств;

ж) продолжение роста в производстве **прочих транспортных средств** (+3,1% в августе после +2,2% в июле и +3,0% в среднем за месяц во II квартале); при этом данный рост практически полностью обеспечен производством летательных аппаратов, где интенсивность производства в июле-августе росла на 3,6% в месяц после +4,7% в месяц во II квартале); в то же время вот уже 15-й месяц продолжается спад в производстве

² 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.

³ Основной негативный вклад – сокращение выпуска шин (по сравнению с уровнем годовой давности объем выпуска в августе снизился до 74% по шинам для легковых автомобилей и до 66% – для грузовых автомобилей, троллейбусов и автобусов).

железнодорожной техники – за этот период производство снижалось в среднем на 2% в месяц, в том числе в августе этого года – на 1,3%⁴.

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

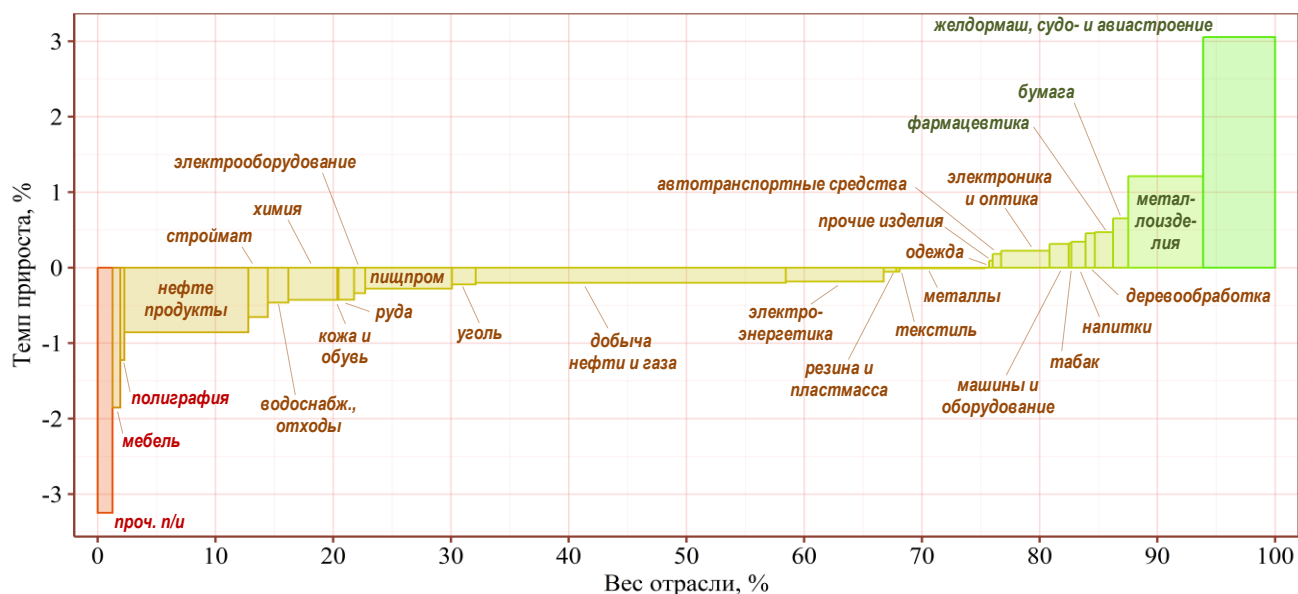
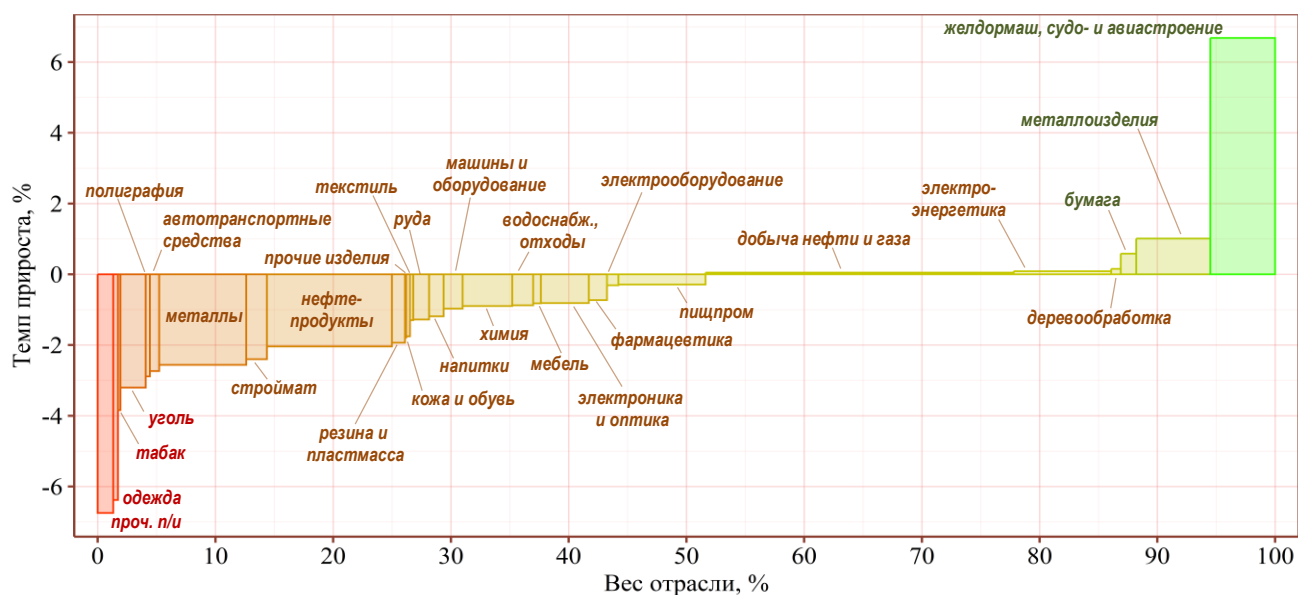


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца (август к маю, сезонность устранена)



⁴ Подобная динамика является следствием свёртывания инвестиционных программ на железнодорожном транспорте – 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 (июнь-август 2025 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

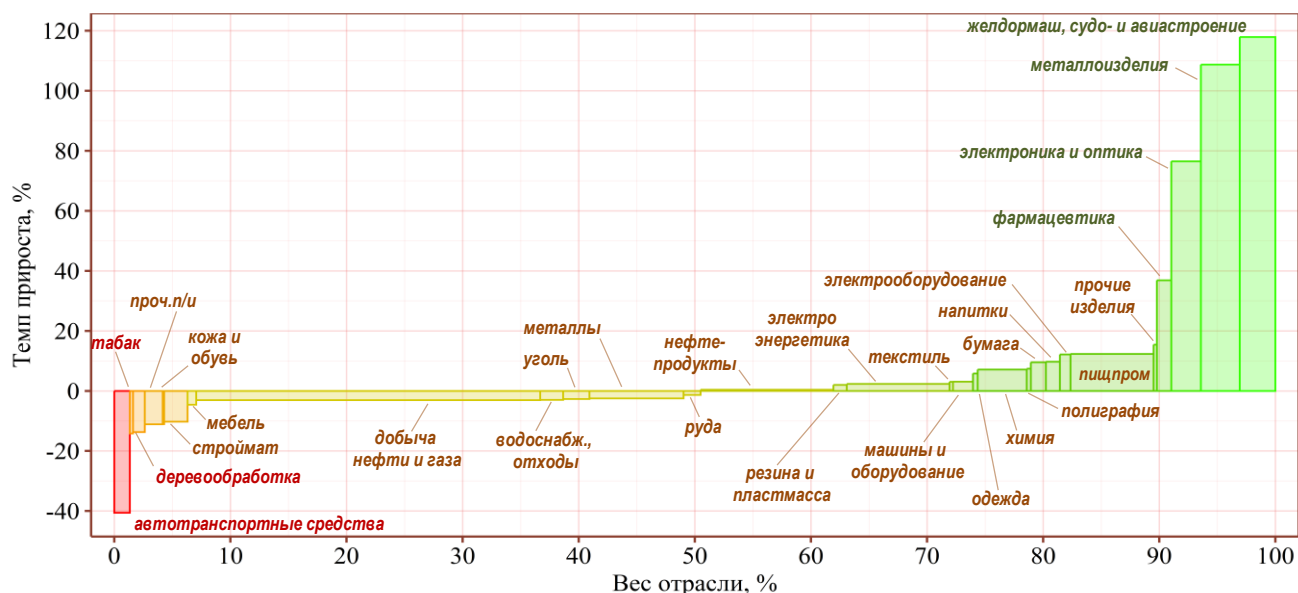
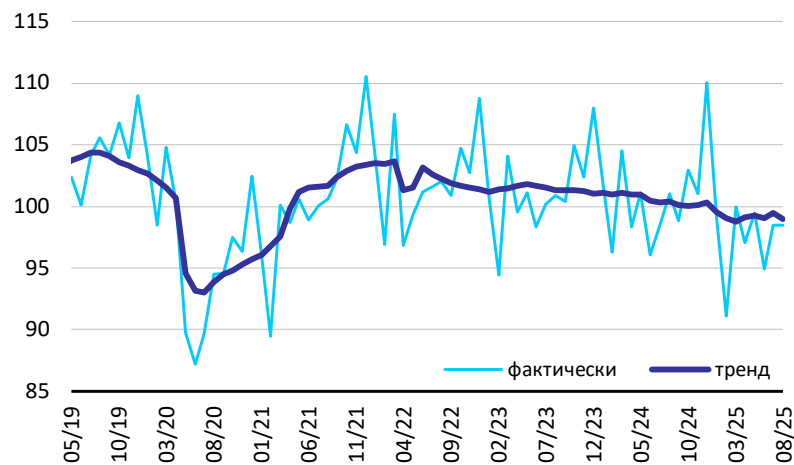


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

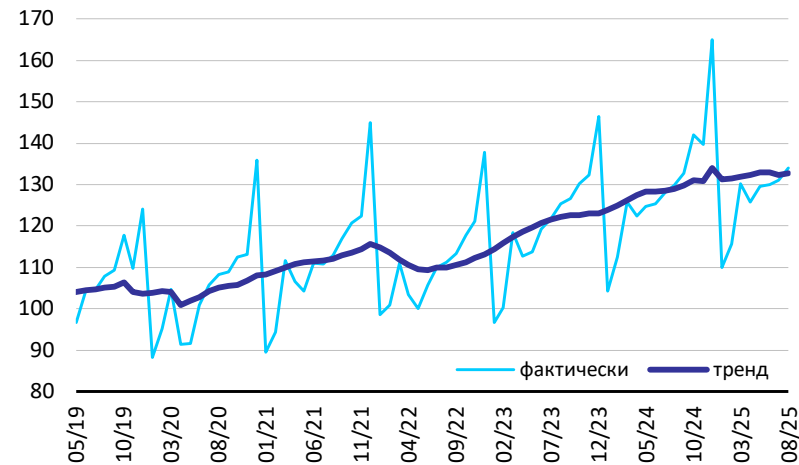
	первый квартал 2025	второй квартал 2025	июль- август 2025	июнь 2025	июль 2025	август 2025
Промышленное производство						
данные Росстата	-1.4	0.6	0.0	-1.6	-0.5	0.6
оценка ЦМАКП	-0.7	0.2	0.0	-0.1	-0.1	0.0
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)						
Добыча полезных ископаемых	-0.5	0.1	0.0	-0.2	0.4	-0.5
Обрабатывающие производства	-0.6	0.3	0.0	-0.1	-0.4	0.3
Производство пищевых продуктов	-0.3	0.0	-0.2	-0.1	-0.1	-0.2
Сырьевые производства	0.0	-0.3	-0.5	-0.4	-0.7	-0.4
Производство нефтепродуктов	0.0	0.1	-0.7	-0.6	-0.6	-0.9
Товары инвестиционного спроса	-1.6	-0.8	-0.4	-0.9	-0.5	-0.3
Производство ТДП	-0.8	-1.3	0.3	-1.5	2.6	-1.8
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.3	0.1	-0.6	-0.7	-1.4	0.2
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	-0.1
Водоснабжение; водоотведение	-0.9	-0.3	-0.3	-0.2	-0.2	-0.4

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

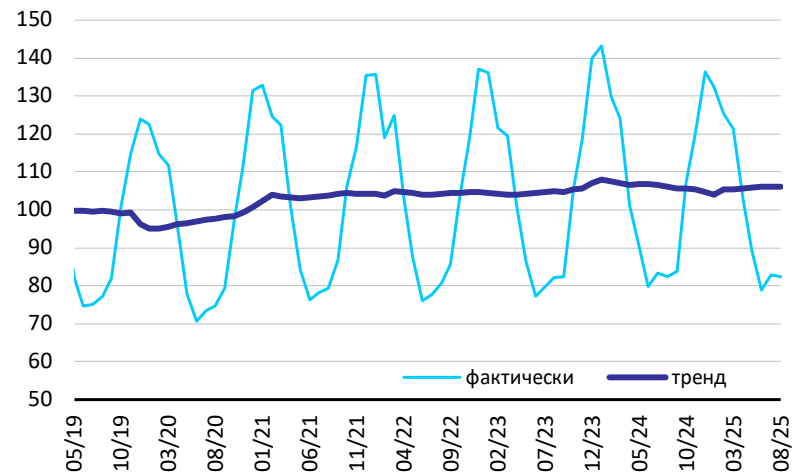
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

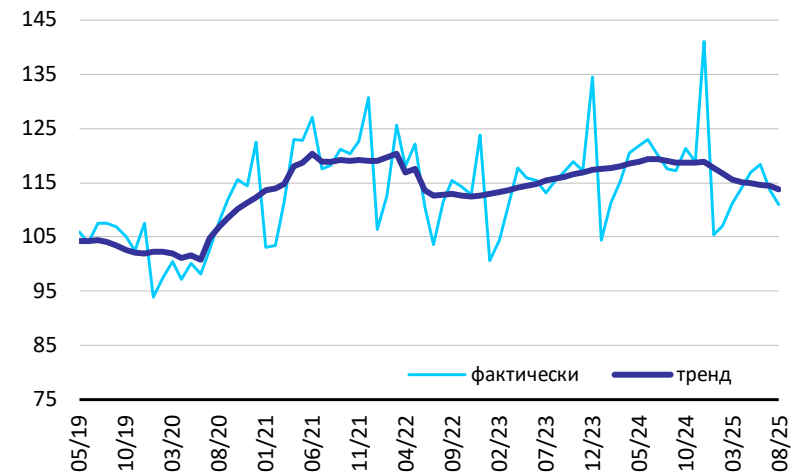
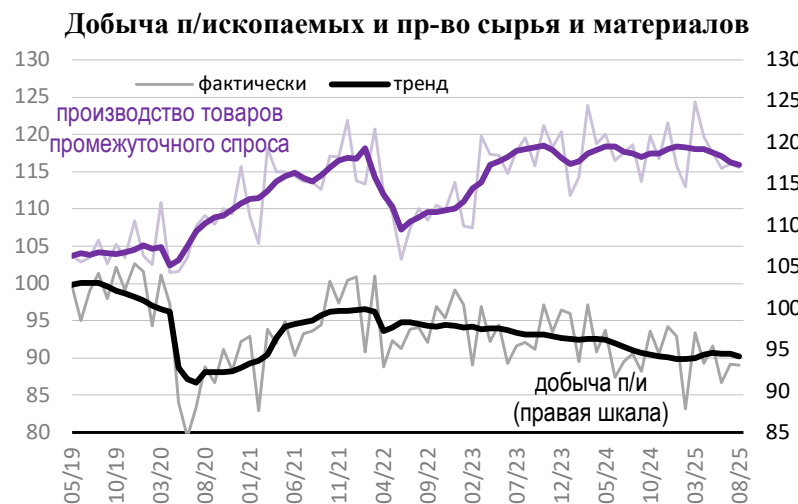
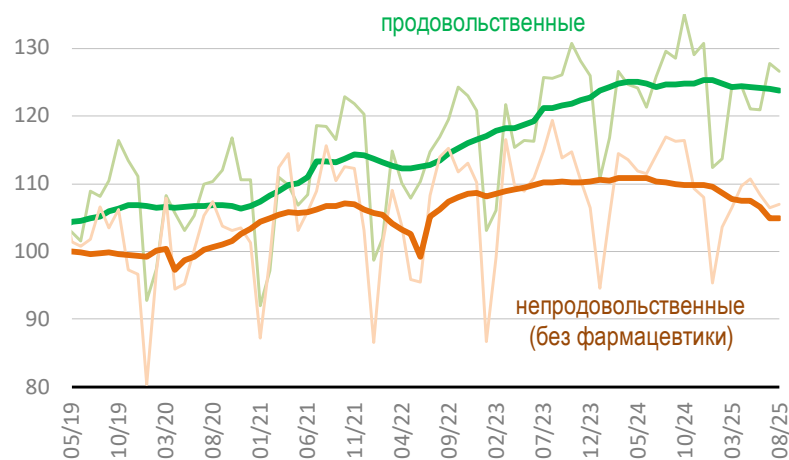


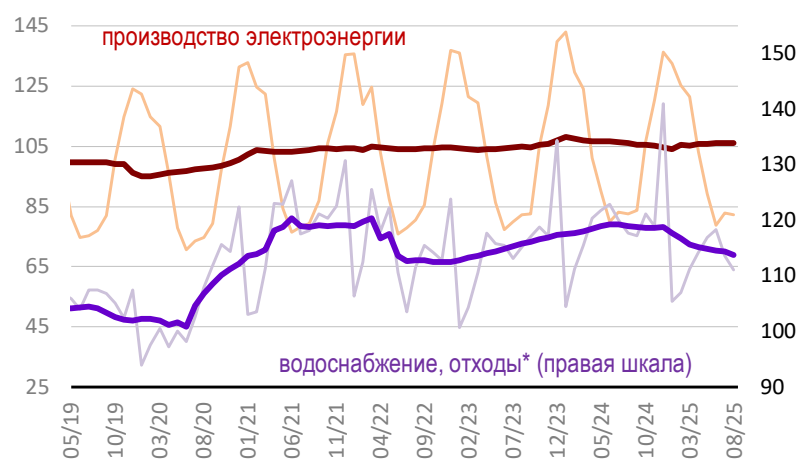
График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)



Производство потребительских товаров повседневного спроса

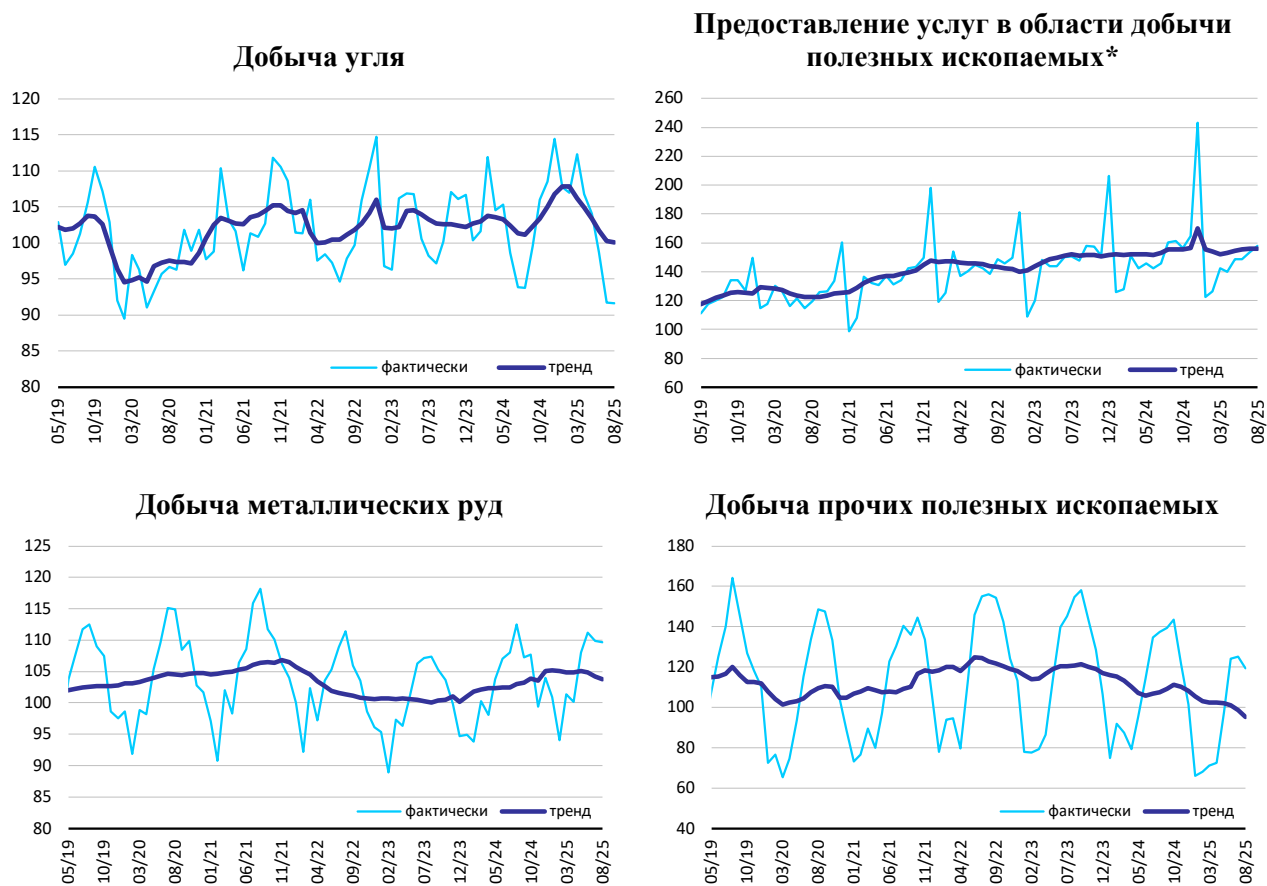


Производство электроэнергии, водоснабжение*



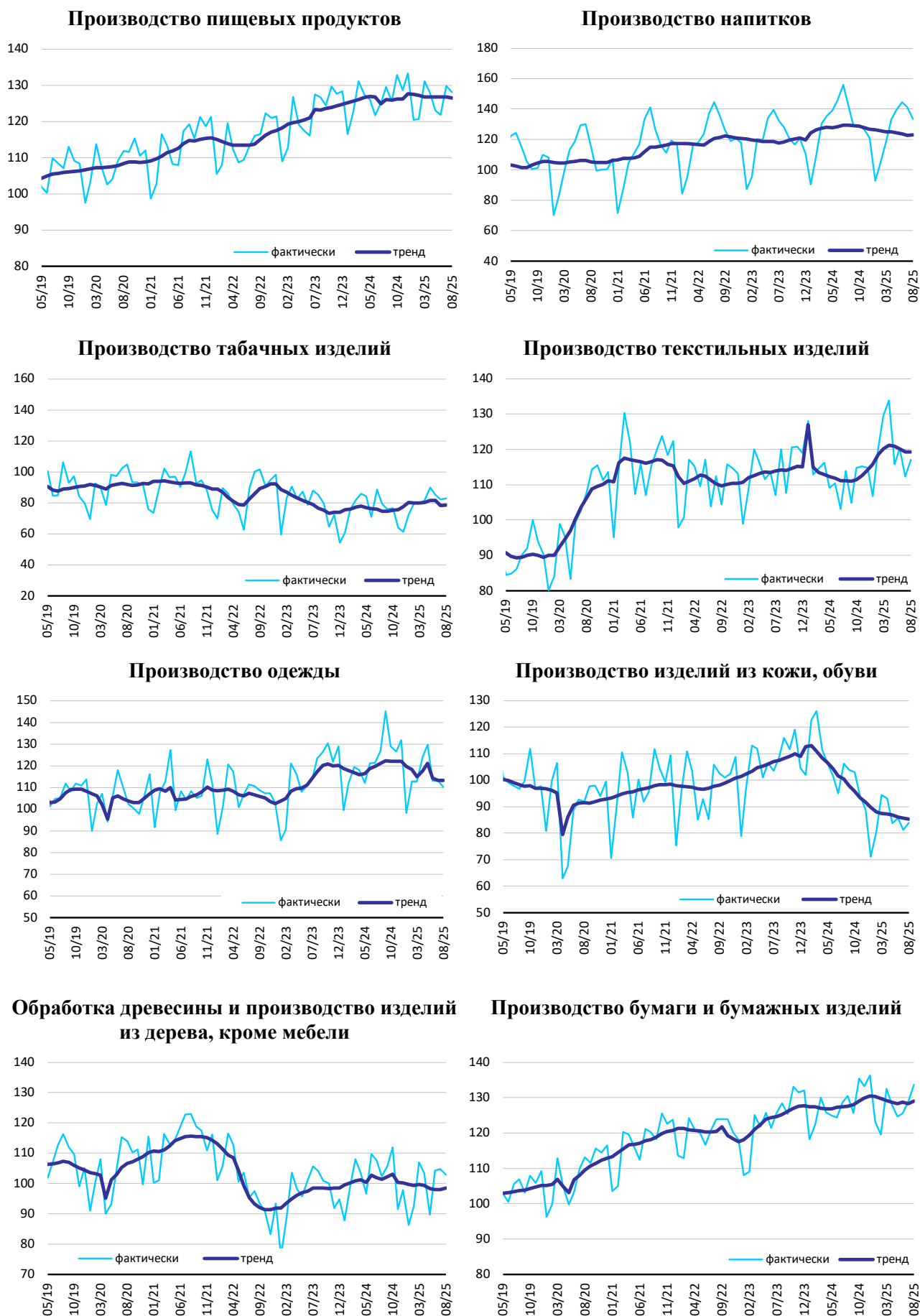
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

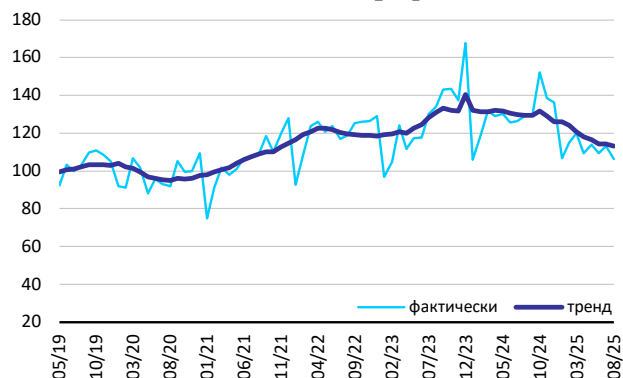


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

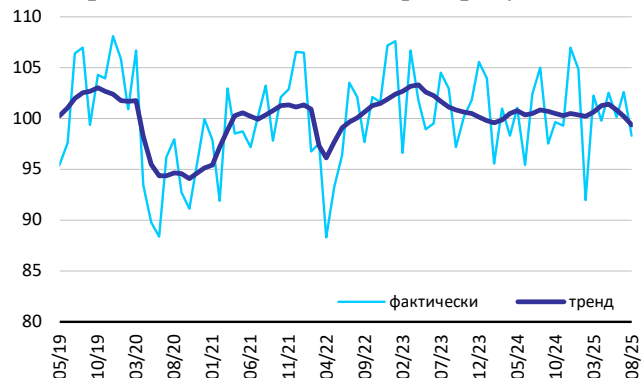
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



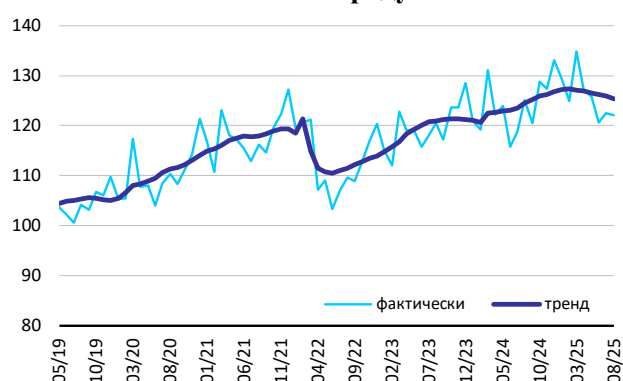
Деятельность полиграфическая



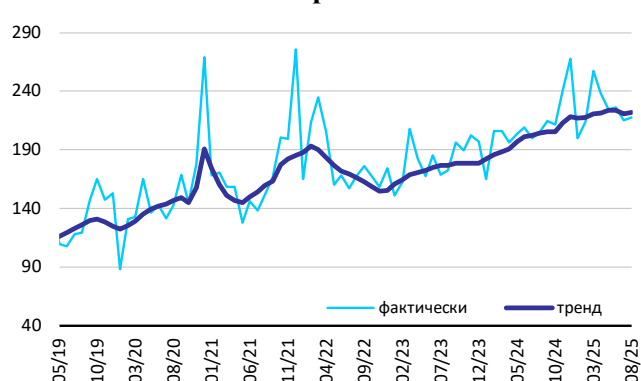
Производство кокса и нефтепродуктов



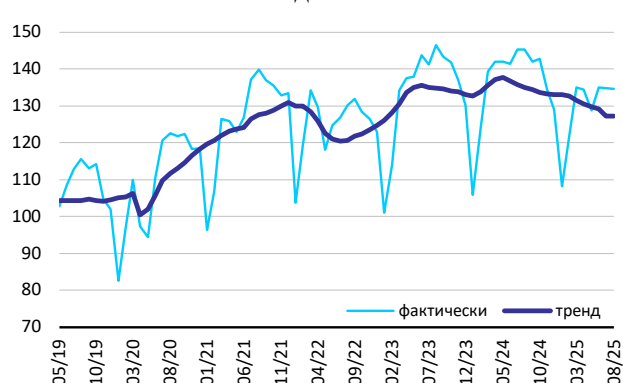
Производство химических веществ и химических продуктов



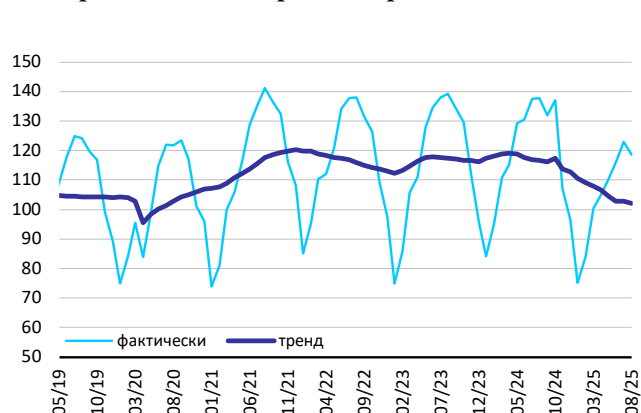
Производство лекарственных средств и материалов



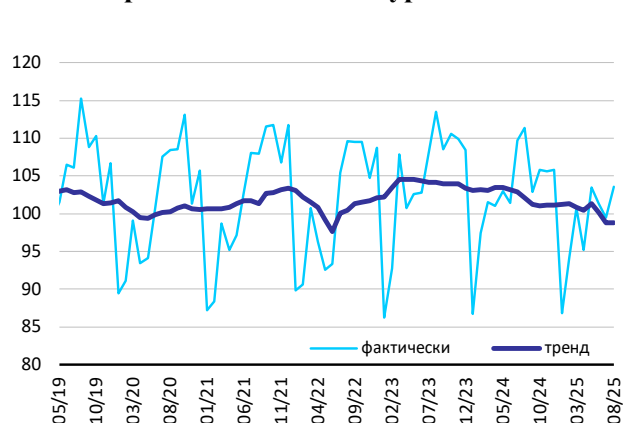
Производство резиновых и пластмассовых изделий



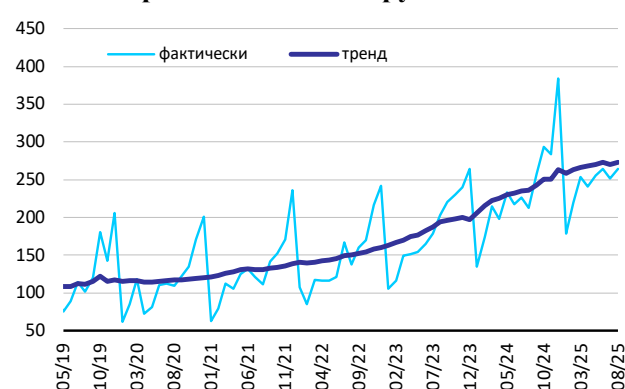
Производство стройматериалов и стекла



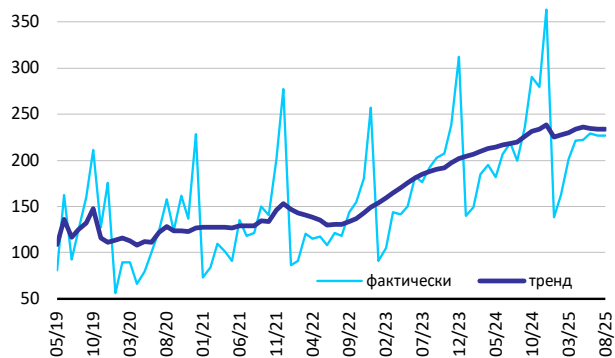
Производство металлургическое



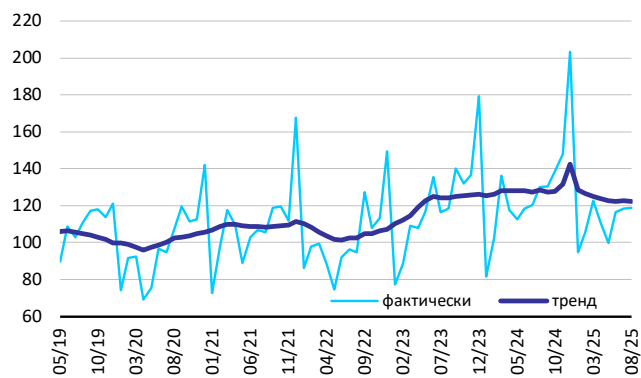
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



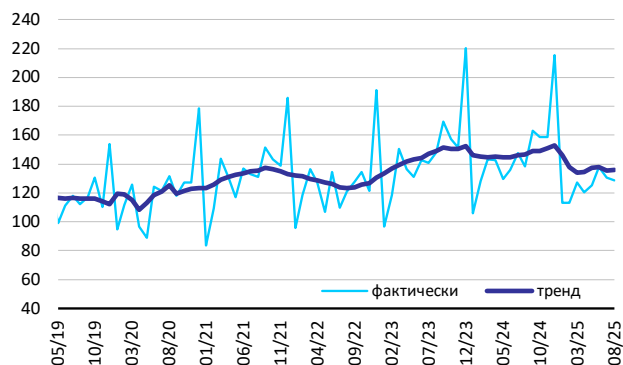
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



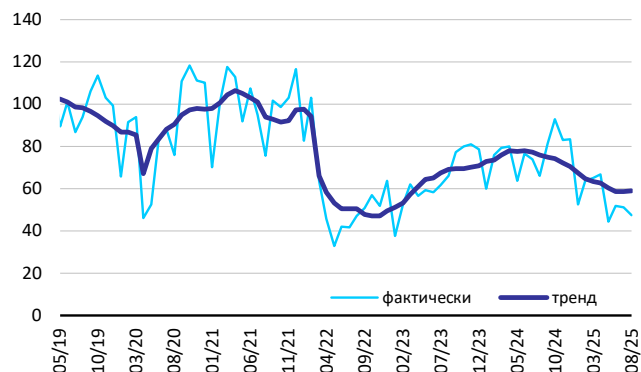
Производство электрического оборудования



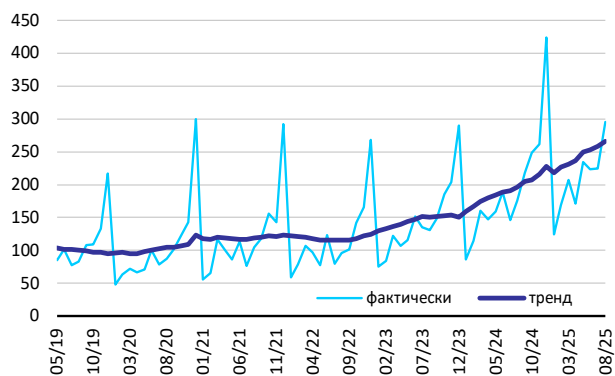
Производство машин и оборудования



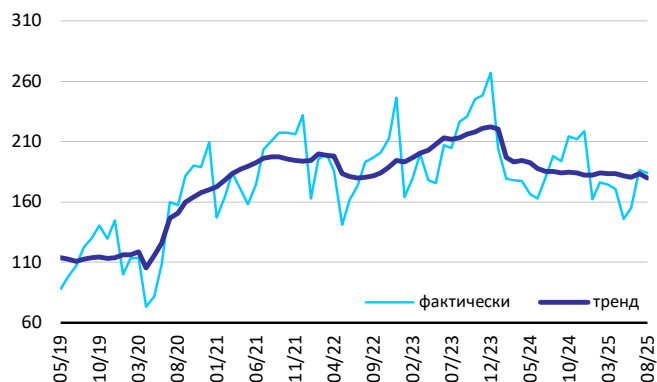
Производство автотранспортных средств



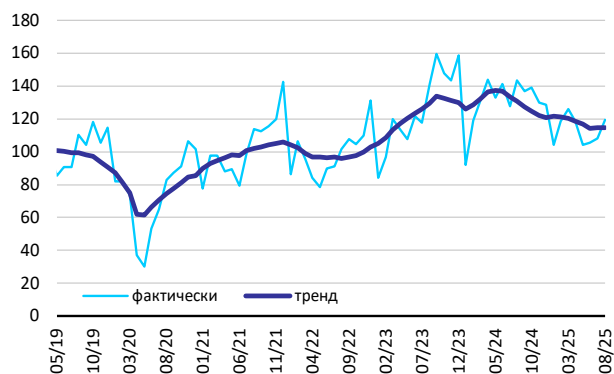
Производство прочих транспортных средств и оборудования



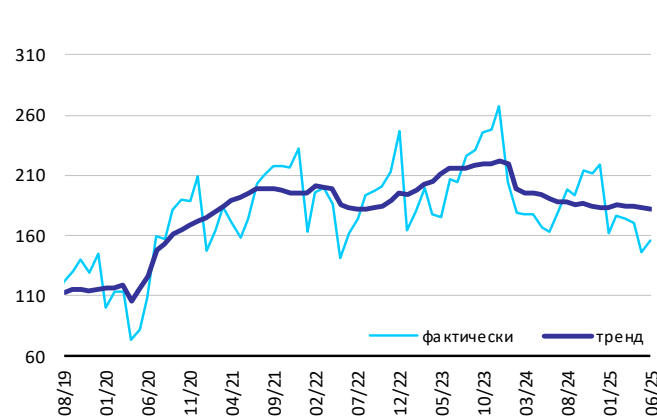
Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁵



Производство мебели



⁵ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спорттоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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 1 100 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 добычи⁶).

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

⁶ Показательно, что данные услуги за 2019-2021 гг. возросли в 1,5 раза – при околостагнационной динамике добычи полезных ископаемых в физическом выражении.