

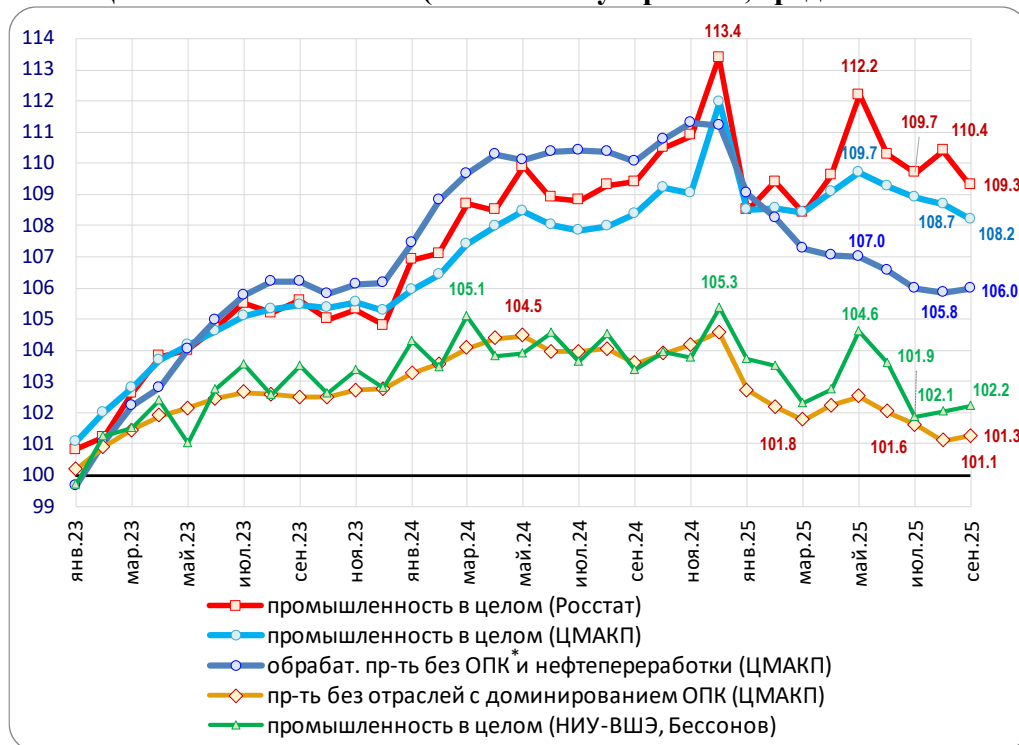
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в сентябре и третьем квартале 2025 г.¹

По данным Росстата, промышленность находится в пограничном состоянии, между стагнацией и снижением. В сентябре уровень выпуска по сравнению с предыдущим месяцем снизился на 1,0%, после роста на 0,6% в августе, при этом по итогам предыдущих трех месяцев объем производства практически не изменился (июль к апрелю: +0,1%, оценки с устранением сезонного и календарного факторов). Сентябрьский выпуск остаётся несколько выше уровня провального I квартала (на 0,5%), но заметно ниже пиковых значений мая (-2,4%) и, особенно, декабря (-3,6%).

По оценке ЦМАКП², в августе небольшого «подскока» объёмов производства не наблюдалось (см. график), уровень выпуска снижается уже четвёртый месяц подряд со средним темпом -0,3% в месяц.

Индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) – запаздывающий индикатор, отражающий итоги работы промышленности за последние 12 месяцев – последовательно понижается, но пока остаётся в слабоположительной зоне (сентябрь: 100,3% после 100,5% в августе и 100,7% в июле). При этом индекс СППГ по промышленности за вычетом отраслей с доминирующим присутствием оборонных производств оценивается в 98,9%, а в гражданских обрабатывающих отраслях (и за вычетом нефтепереработки) – в 98,2%.

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 оп-тич. 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 Главные отличия – в использовании более узкой корзины товаров-представителей (см. Приложение), а также разработанной в ЦМАКП методики устранения сезонности.

На уровне отдельных отраслей в сентябре и III квартале выделяются следующие особенности динамики выпуска (здесь и далее, если не оговорено особо, приведены темпы прироста к предыдущему месяцу с устранением сезонного фактора):

а) небольшой рост в **добыче углеводородов**³ (+0,4% в сентябре, при этом в среднем за III кв. объем добычи увеличивался в среднем на 0,2% в месяц) на фоне некоторого оживления⁴ нефтяного экспорта;

б) замедление снижения объёмов **нефтепереработки** (-0,4% в сентябре после -2,4% в августе и -2,0% в июле);

в) увеличение производства **пищевых продуктов** (+1,0% в сентябре при +0,2% в среднем за III кв.); положительная динамика сентября практически полностью определялась ростом выпуска в производстве *плодоовощной и масложировой продукции*⁵ (соответственно +8,4% и +2,6% в сентябре), при этом в остальных секторах отрасли интенсивность производства относительно стабильна как в сентябре, так и в III кв. в целом;

г) прекращение спада в **металлургическом производстве**; в начале лета в отрасли начался спад, за июнь-июль объем выпуска суммарно уменьшился на 4,2%, однако в августе спад приостановился (до -0,3% к предыдущему месяцу), а в сентябре наметился, пока слабый, восстановительный рост (+0,6%); «поддержку» отрасли оказывает во многом ориентированное на экспорт производство *цветных металлов*, в *черной металлургии*, зависящей от инвестиционного спроса, продолжился быстрый спад, его темп в III кв. составил 1,0% в месяц (!);

д) продолжающийся спад в производстве **стройматериалов и стекла**⁶; сокращение в отрасли продолжается уже 11 месяцев и за это время объем производства снизился уже на 16% (в среднем на 1,6% в месяц); при этом, хотя в III кв. интенсивность снижения несколько замедлилась (до -1,2% в среднем за месяц, в том числе -0,1% в сентябре), глубина спада уже очень велика: объем выпуска в сентябре лишь на 4,5% превышает абсолютный минимум за последние десять лет, наблюдавшийся летом «ковидного» 2020 г.;

е) ускорение спада в **автомобилестроении**; в сентябре выпуск сократился на 5,4% к предыдущему месяцу, в среднем в III кв. снижение составляло 3,1% в месяц; в антилидерах – производство *грузовых автомобилей*, сократившееся за квартал на четверть;

ж) резкая «коррекция вниз» в производстве **прочих транспортных средств**: -9,9% в сентябре к предыдущему месяцу (после +8,0% в августе и +4,7% в июле); такая траектория по отрасли в целом связана с аналогичной динамикой выпуска *летательных аппаратов*; одновременно, продолжился быстрый спад в *железнодорожном машиностроении* (-8,9% в месяц в среднем за квартал; причём, спад здесь продолжается уже 16 месяцев подряд, за этот период производство снизилось уже практически вдвое⁷).

³ 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.

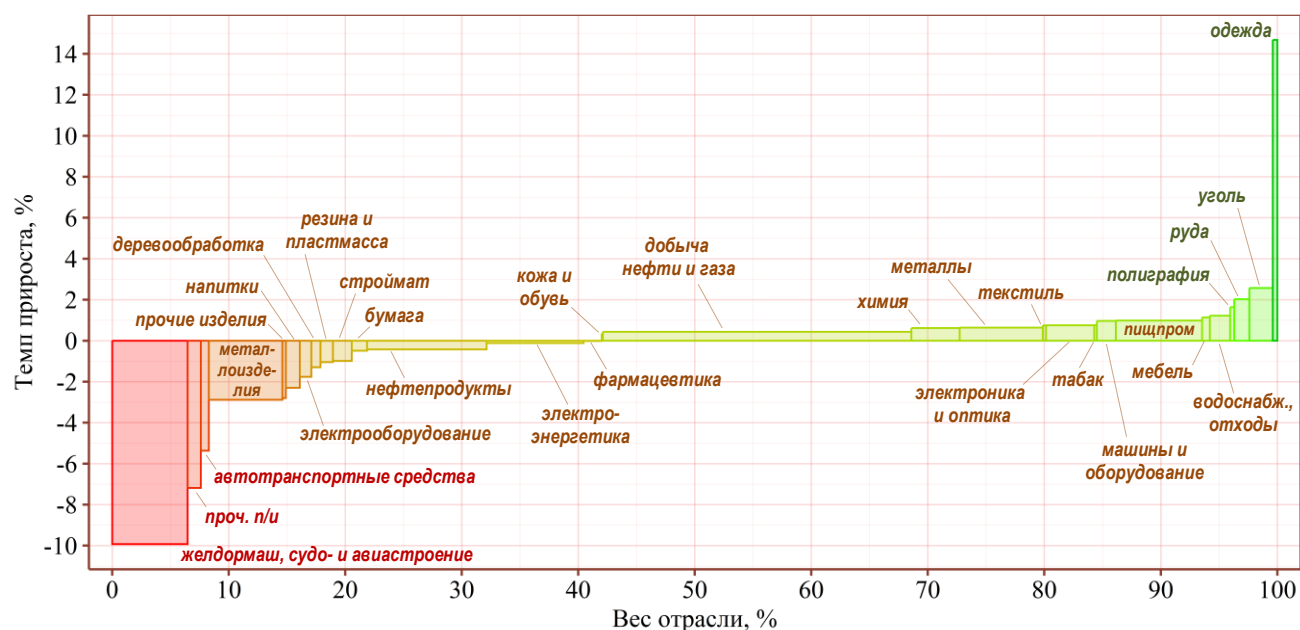
⁴ По данным <https://interfax.com/newsroom/top-stories/114265/>

⁵ В случае плодоовощной продукции в основе роста – начало активной переработки более высокого урожая текущего года; однако, ввиду неважного урожая масличных на дальнейший рост в масложировой промышленности, вероятно, рассчитывать не приходится.

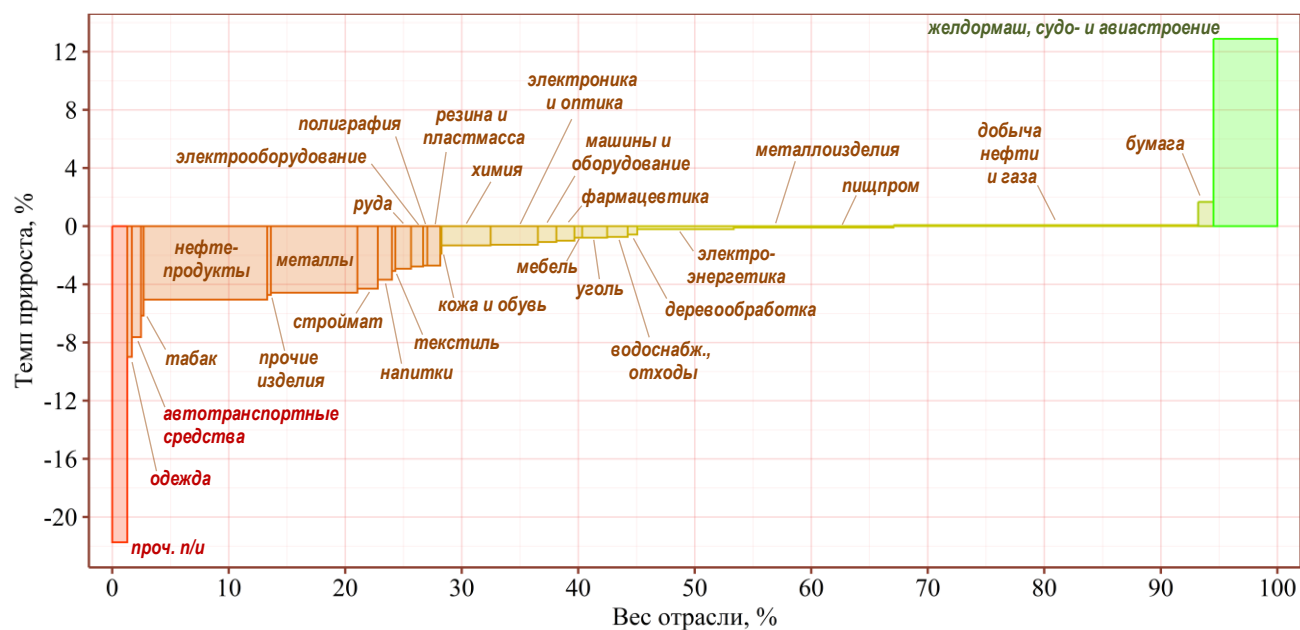
⁶ Вид деятельности «Производство прочей неметаллической минеральной продукции».

⁷ Подобная динамика является следствием свёртывания инвестиционных программ на железнодорожном транспорте – объем инвестиций в основной капитал (в физическом выражении) в I полугодии

**График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц
(сентябрь к августу, сезонность устранена)**



**График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца
(сентябрь к июню, сезонность устранена)**



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 (июль- сентябрь 2025 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

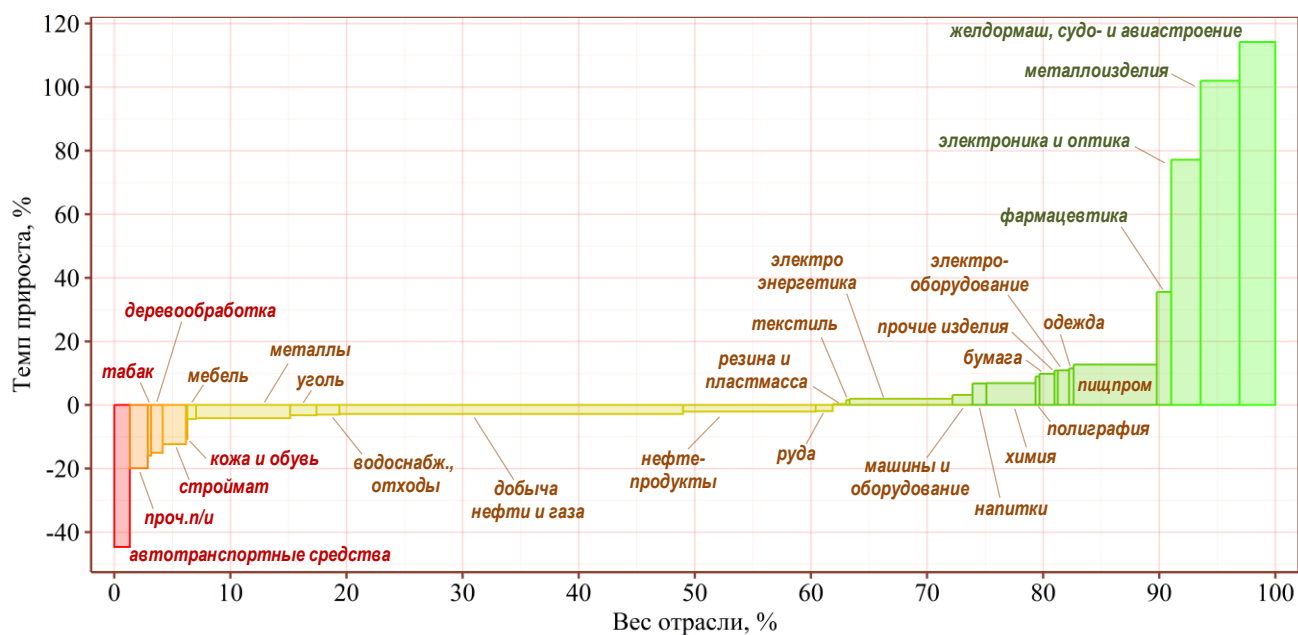
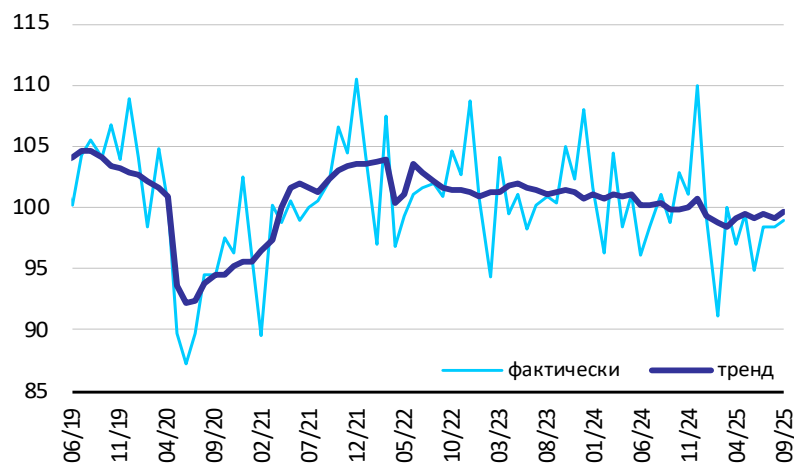


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

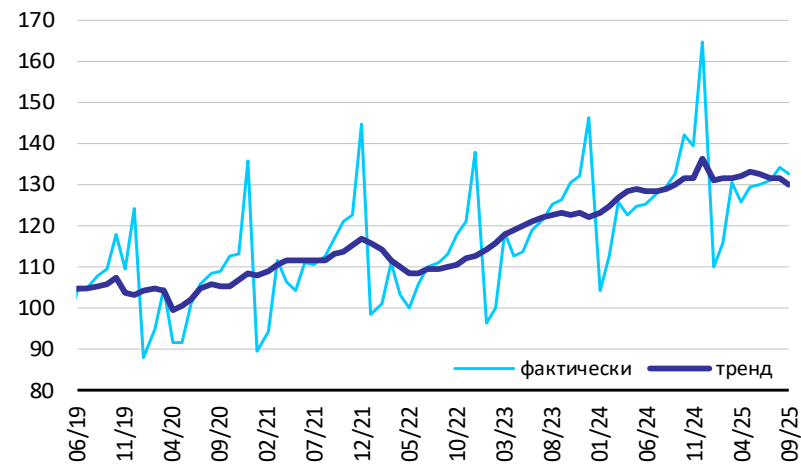
	первый квартал 2025	второй квартал 2025	третий квартал 2025	июль 2025	август 2025	сентябрь 2025
Промышленное производство						
данные Росстата	-1.5	0.6	-0.3	-0.5	0.6	-1.0
оценка ЦМАКП	-1.0	0.3	-0.3	-0.3	-0.2	-0.4
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)						
Добыча полезных ископаемых	-0.8	0.3	0.2	0.3	-0.3	0.5
Обрабатывающие производства	-1.1	0.3	-0.6	-0.8	-0.1	-0.9
Производство пищевых продуктов	-0.4	0.1	0.1	-0.2	-0.1	0.7
Сырьевые производства	0.0	-0.2	-0.6	-0.9	-0.6	-0.3
Производство нефтепродуктов	-0.1	0.4	-1.6	-2.0	-2.4	-0.4
Товары инвестиционного спроса	-2.2	-0.6	-1.8	-1.5	-1.5	-2.3
Производство ТДП	-0.7	-1.5	-0.5	1.9	-2.2	-1.1
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.8	0.4	-0.3	-2.5	-0.1	1.7
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0.3	0.3	-0.1	0.3	-0.4	-0.1
Водоснабжение; водоотведение	-2.1	0.4	-0.1	-0.5	-1.0	1.2

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

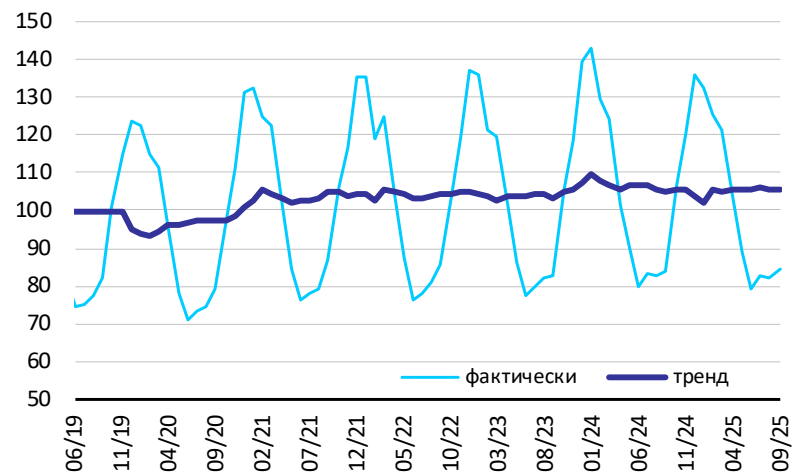
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

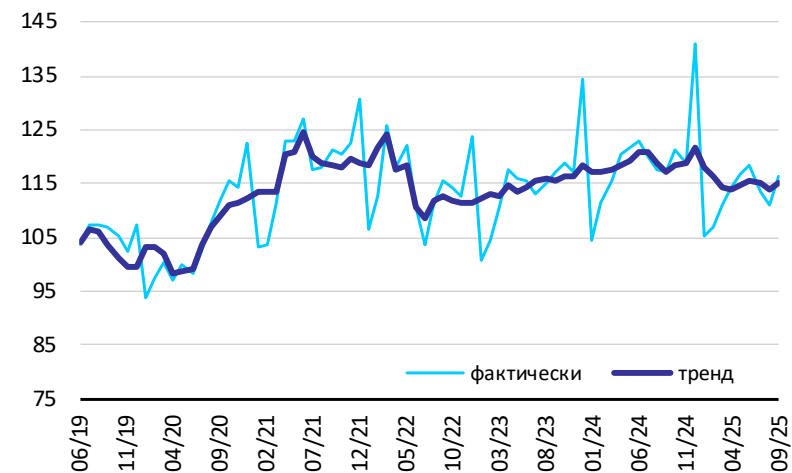
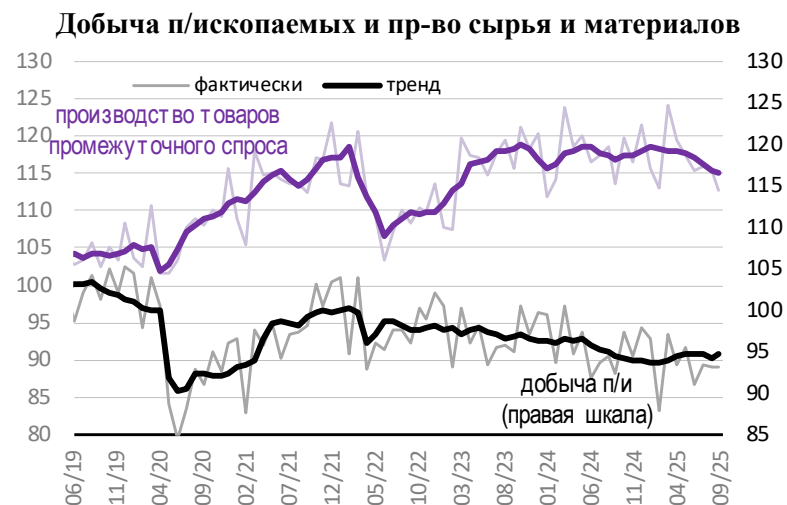
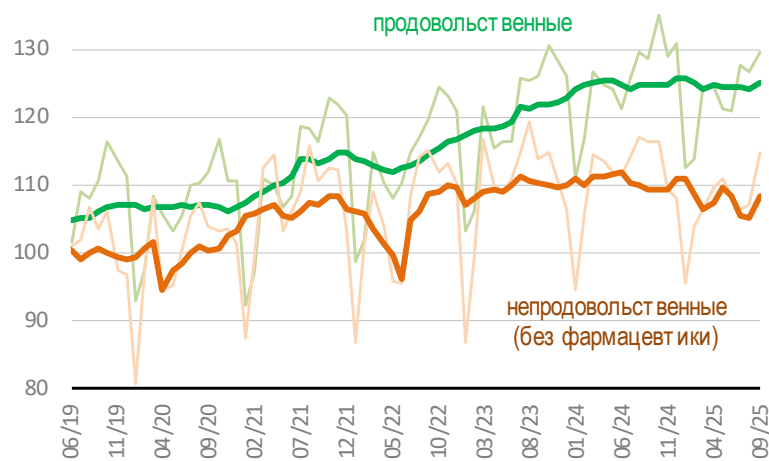


График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)



Производство потребительских товаров повседневного спроса

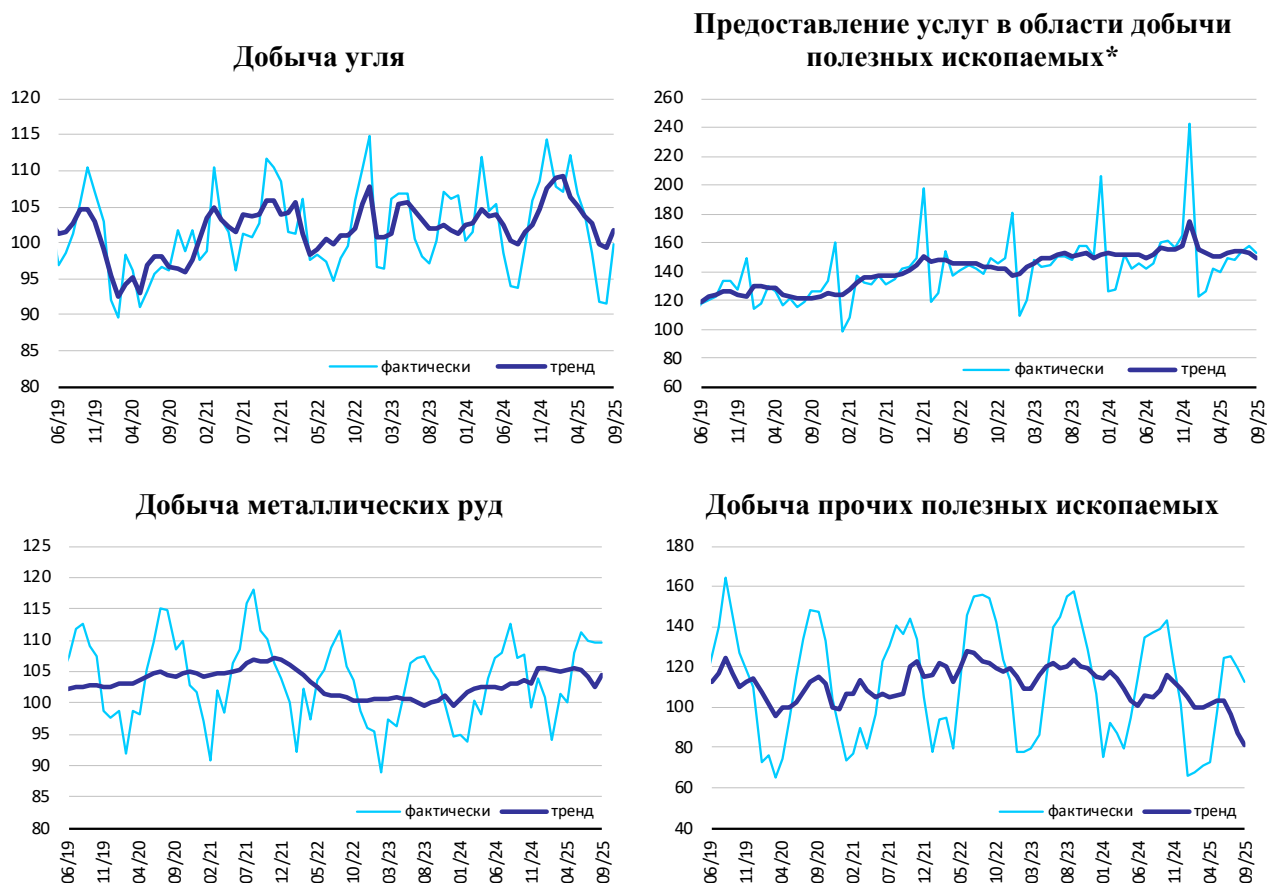


Производство электроэнергии, водоснабжение*



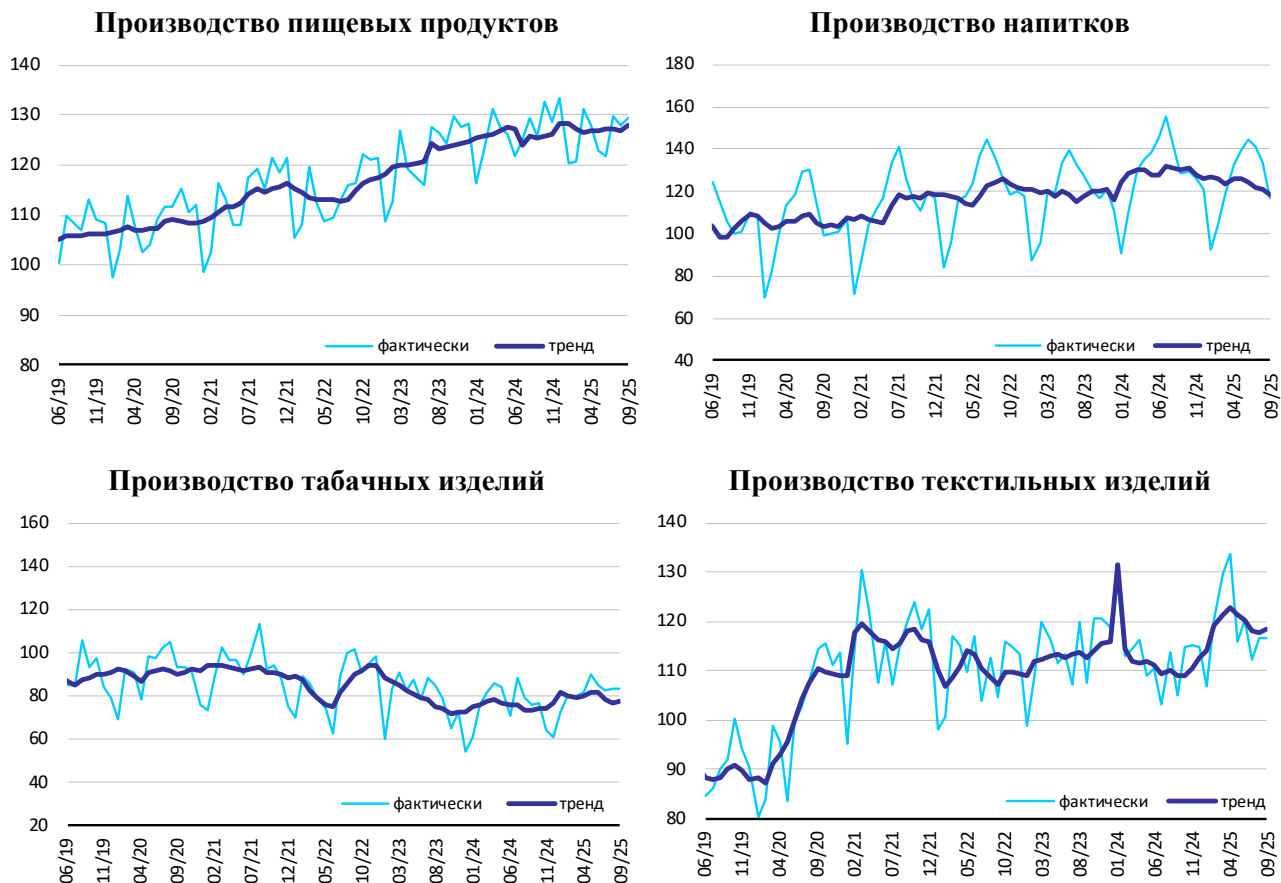
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

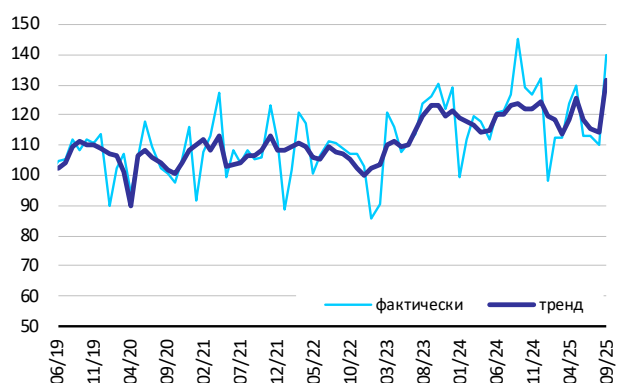


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

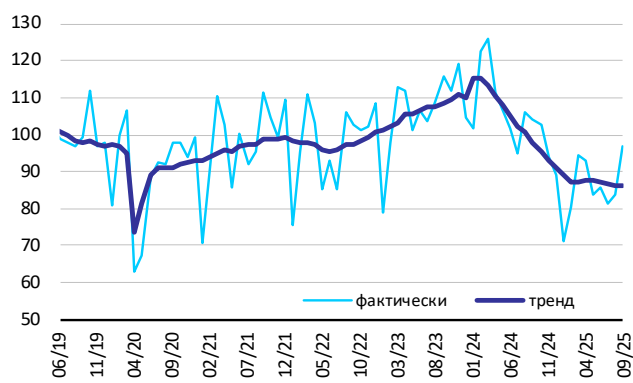
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



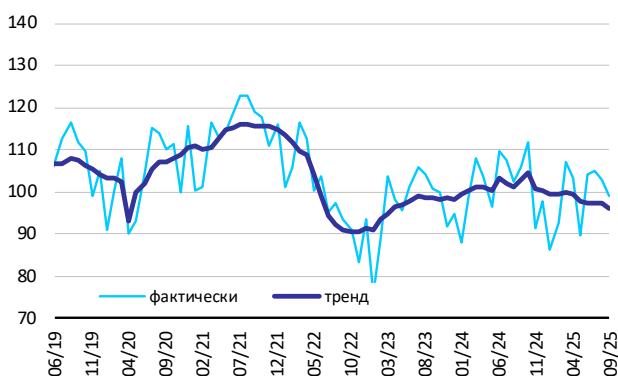
Производство одежды



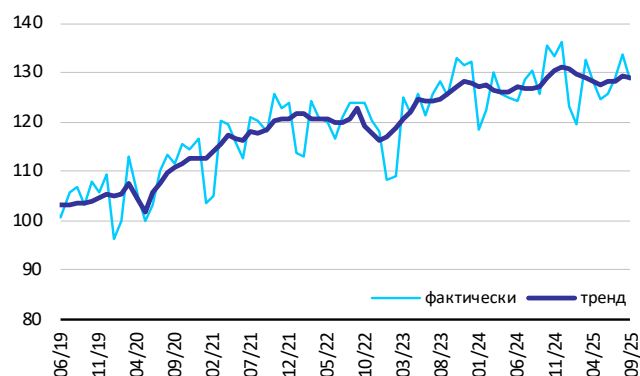
Производство изделий из кожи, обуви



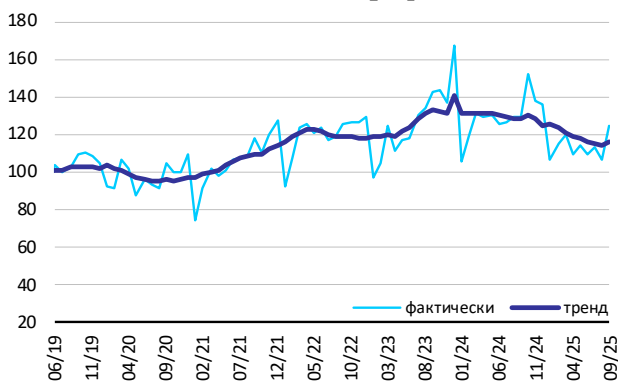
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



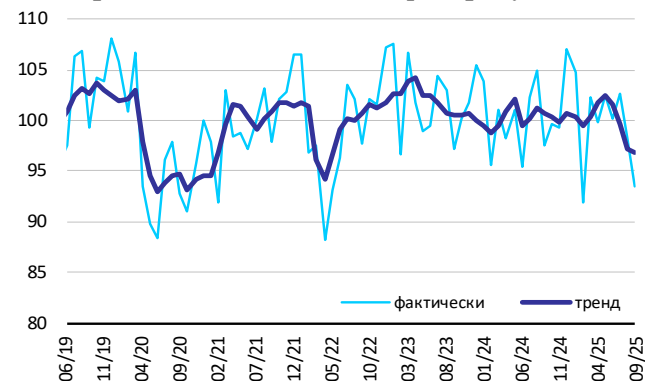
Производство бумаги и бумажных изделий



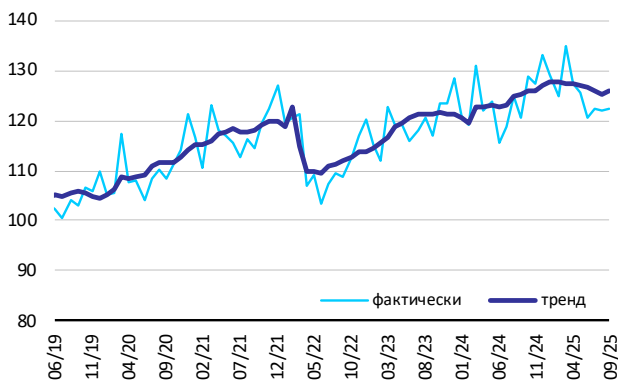
Деятельность полиграфическая



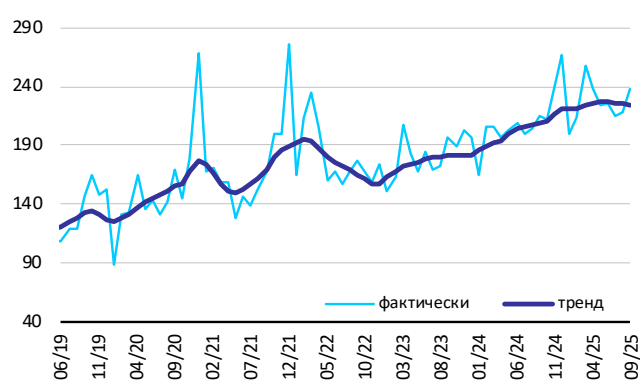
Производство кокса и нефтепродуктов



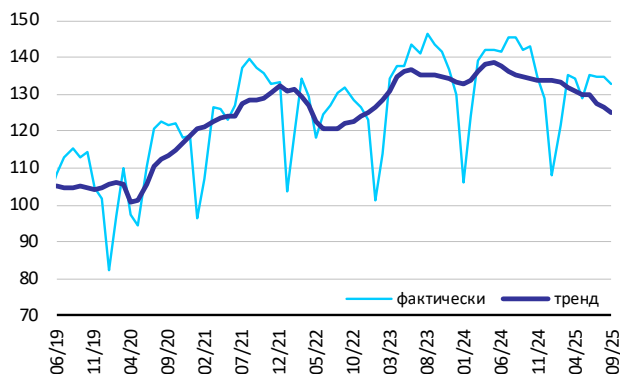
Производство химических веществ и химических продуктов



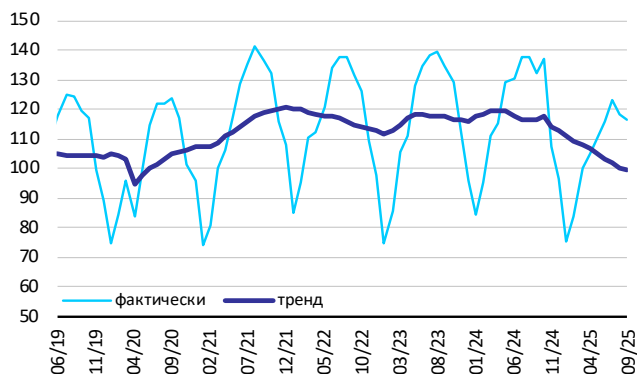
Производство лекарственных средств и материалов



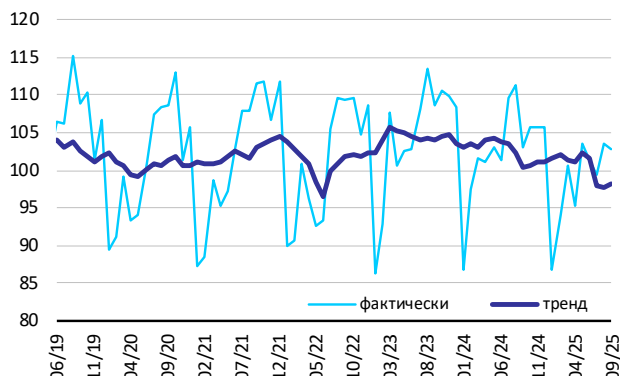
Производство резиновых и пластмассовых изделий



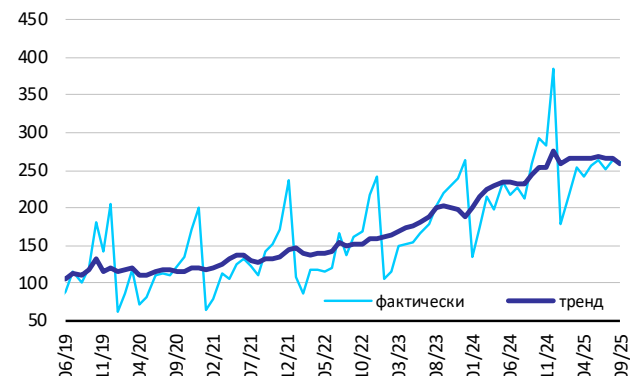
Производство строительных материалов и стекла



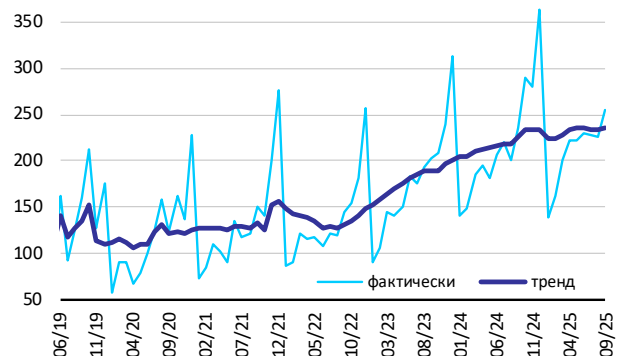
Производство металлургическое



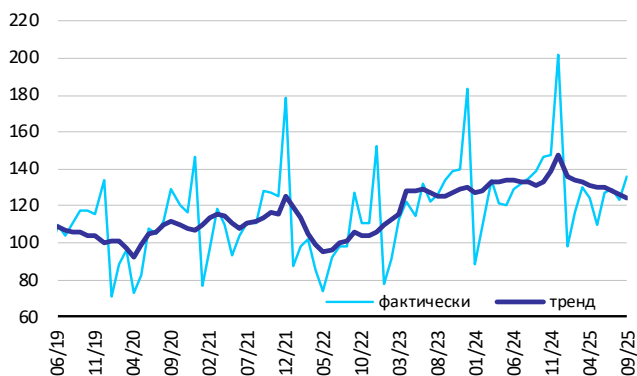
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



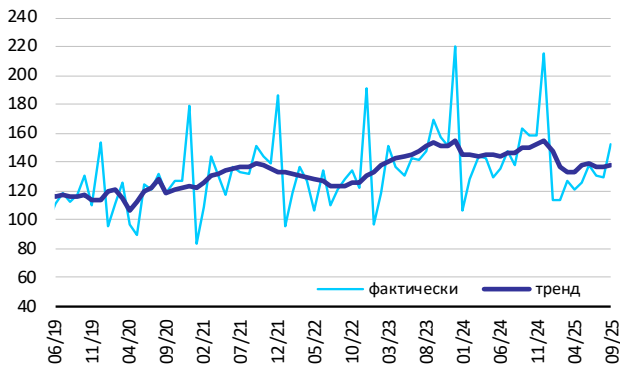
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



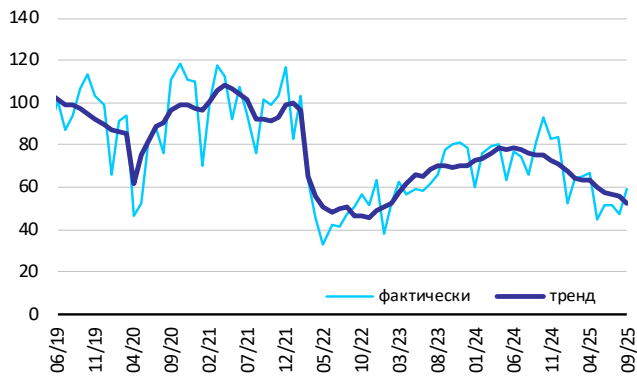
Производство электрического оборудования



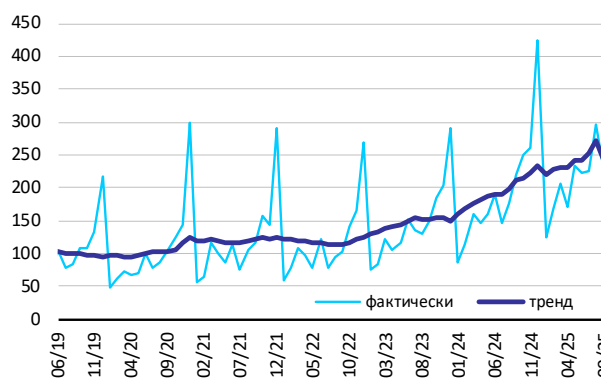
Производство машин и оборудования



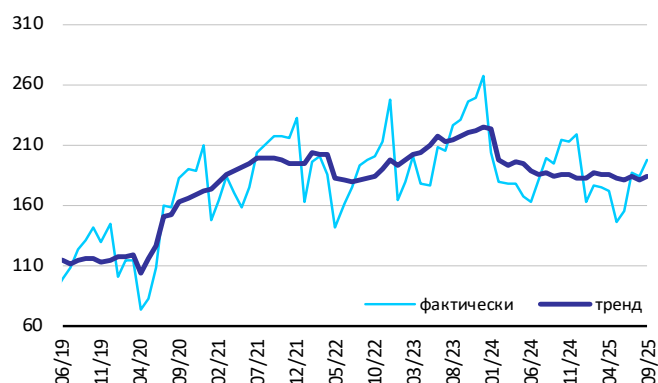
Производство автотранспортных средств



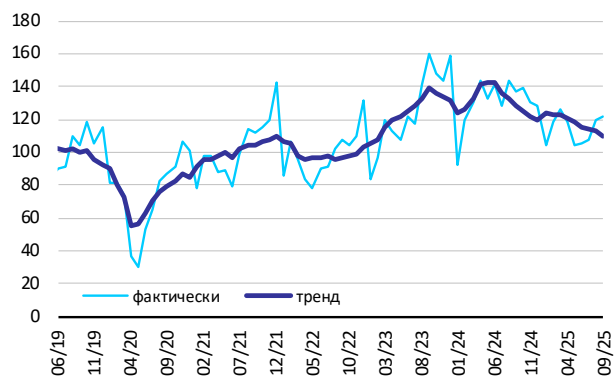
Производство прочих транспортных средств и оборудования



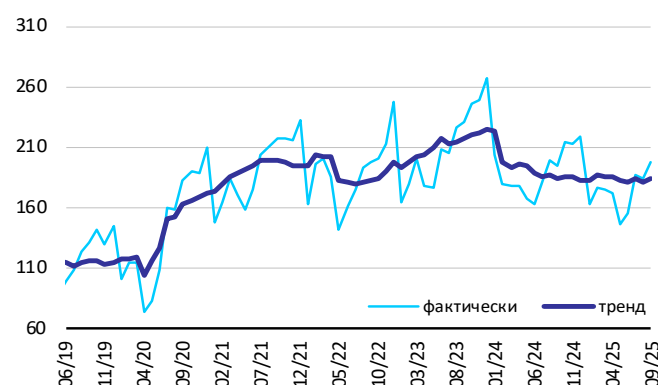
Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁸



Производство мебели



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 добычи⁹).

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).

⁸ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спорттоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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

**Руководитель направления реального сектора
Ведущий эксперт**

**В. Сальников
Д. Галимов**