

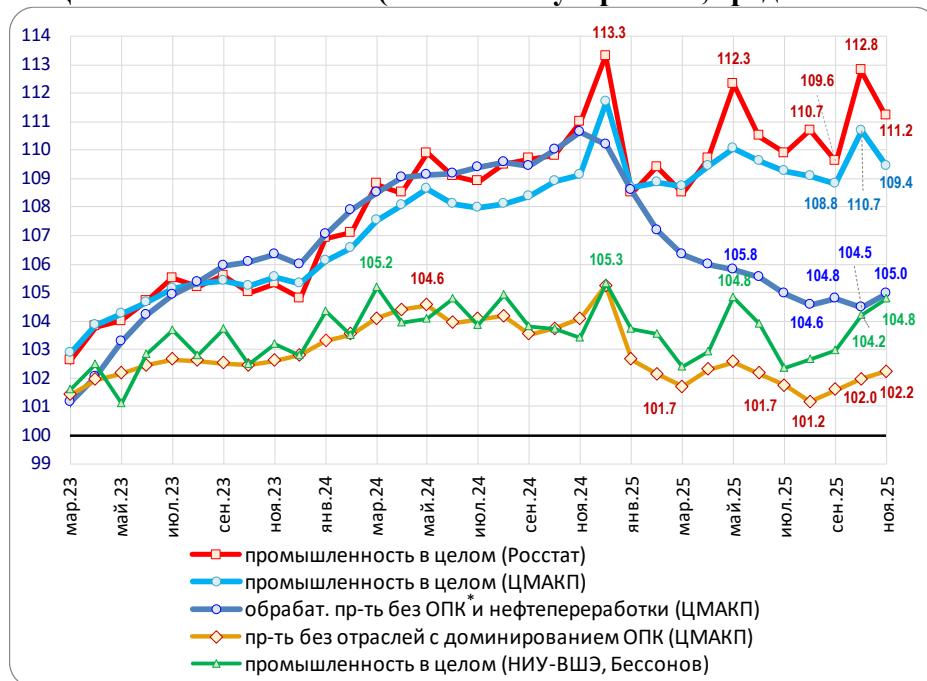
## О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в ноябре 2025 г.<sup>1</sup>

В последние месяцы динамика выпуска в промышленности отличается неустойчивостью. По данным Росстата, объём промышленного производства – после скачка в октябре на 2,9% к предыдущему месяцу – в ноябре несколько «отыграл» назад, уменьшившись на 1,4% (сезонность устранена<sup>2</sup>, см. график). В среднем же за сентябрь-ноябрь прирост составил лишь 0,2% в месяц.

Относительно соответствующего периода предшествующего года (СППГ) индекс в ноябре «просел» до 99,3%, такое низкое значение индекса связано с календарным эффектом<sup>3</sup>, при его устранении индекс СППГ оценивается нами в 100,2% (примерно как в октябре, когда он составил 100,3%). Оценки ЦМАКП<sup>4</sup> фиксируют аналогичную картину, но с меньшей волатильностью (см. график).

Колебания объемов производства последних месяцев определяются соответствующей динамикой выпуска в секторах со значимым присутствием оборонных производств. Выпуск в целом по «гражданскому ядру» обрабатывающей промышленности в последние четыре месяца стагнирует.

**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 оптич. изделий; летательных аппаратов; прочих транспортных ср-в, не включ-х в др. группировки

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

<sup>2</sup> Далее, если не оговорено особо, оценки – с устранением сезонного и календарного факторов.

<sup>3</sup> В ноябре 2025 г. было на 2 рабочих дня меньше, чем годом ранее.

<sup>4</sup> Главные отличия – в использовании более узкой корзины товаров-представителей (исключены сильно пересчитываемые товары), а также разработанной в ЦМАКП методики устранения сезонности.

На уровне отдельных отраслей в ноябре выделяются следующие особенности динамики выпуска:

- а) приостановка роста в **добыче полезных ископаемых в целом** (после +0,6% в сентябре и +0,5% в октябре, в ноябре объем производства остался неизменным), при этом в добыче угля и прочих полезных ископаемых наблюдался небольшой рост, в то время как добыча нефти и газа незначительно снизилась;
- б) торможение восстановительного роста объемов производства **кокса и нефтепродуктов** (+0,1% в ноябре после +1,3% в октябре); при этом в целом интенсивность производства находится на относительно стабильном уровне – в ноябре объем производства составил +0,4% к соответствующему периоду прошлого года;
- в) переход к стабилизации в производстве **пищевых продуктов** (-0,2% в ноябре после роста в сентябре-октябре в среднем на 0,5% в месяц); некоторое снижение в ноябре обусловлено спадом в рыбоперерабатывающей промышленности<sup>5</sup> (-1,4% в ноябре), а также в производстве прочих пищевых продуктов (-1,0%), главным образом – шоколада и кондитерских изделий; при этом в остальных секторах объем производства остается стабильным или даже растет (плодовоощная промышленность: +2,7%);
- г) ускорение наращивания выпуска **лекарственных средств**; на протяжении трех кварталов с начала года в отрасли наблюдался умеренный, но достаточно устойчивый рост (в среднем +0,5% в месяц), однако в октябре произошло его ускорение (+2,4%, и еще +2,4% в ноябре), в результате объем производства в ноябре на 13,0% превысил уровень ноября прошлого года (в основе роста – процессы импортозамещения в отрасли<sup>6</sup>);
- д) резкий «маятниковый» спад в **производстве металлоизделий** (-5,2% в ноябре после +6,9% в октябре); подобный скачок в октябре, как и откат к обычному уровню в ноябре, обусловлен, главным образом, неустойчивой динамикой выпуска продукции оборонного назначения<sup>7</sup>; при этом в целом за период с начала года производственная активность в данной отрасли остается достаточно стабильной;
- е) прекращение спада в производстве **стройматериалов и стекла**<sup>8</sup>; продолжавшееся почти целый год активное сокращение в отрасли (примерно на 1,5% в месяц) в октябре внезапно прекратилось (+0,1%), а в ноябре наблюдается даже некоторый рост (+1,3%).

---

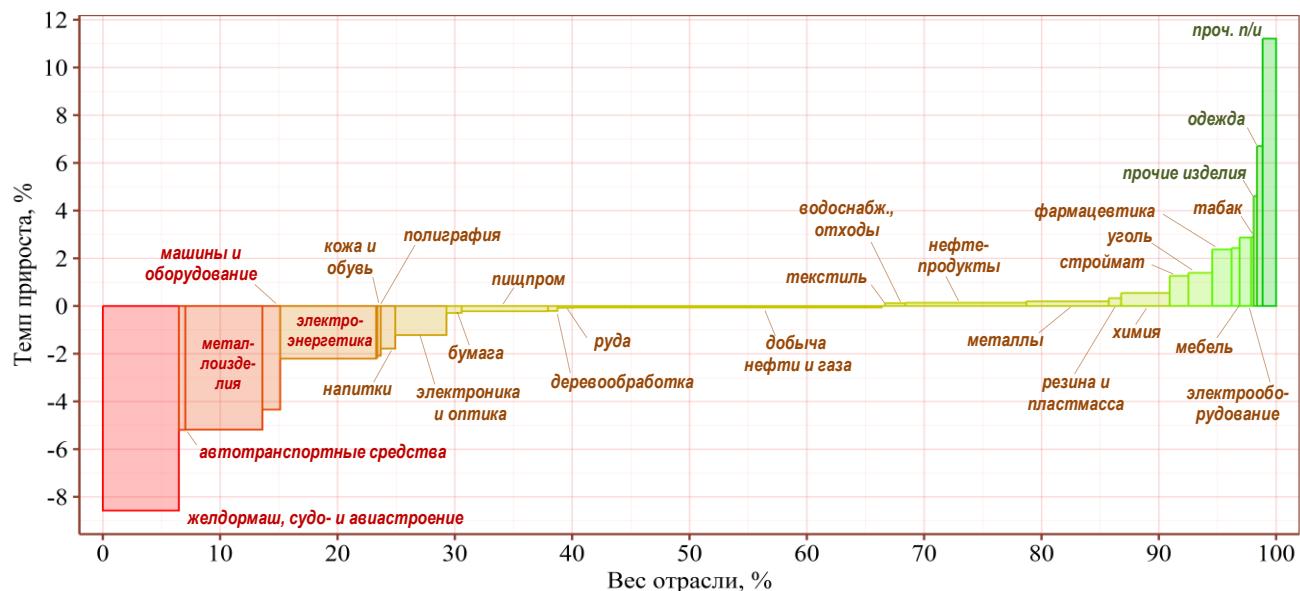
<sup>5</sup> Снижение в рыбопереработке продолжается уже почти весь год.

<sup>6</sup> Наиболее быстрый рост в последние месяцы фиксируется в производстве антибиотиков.

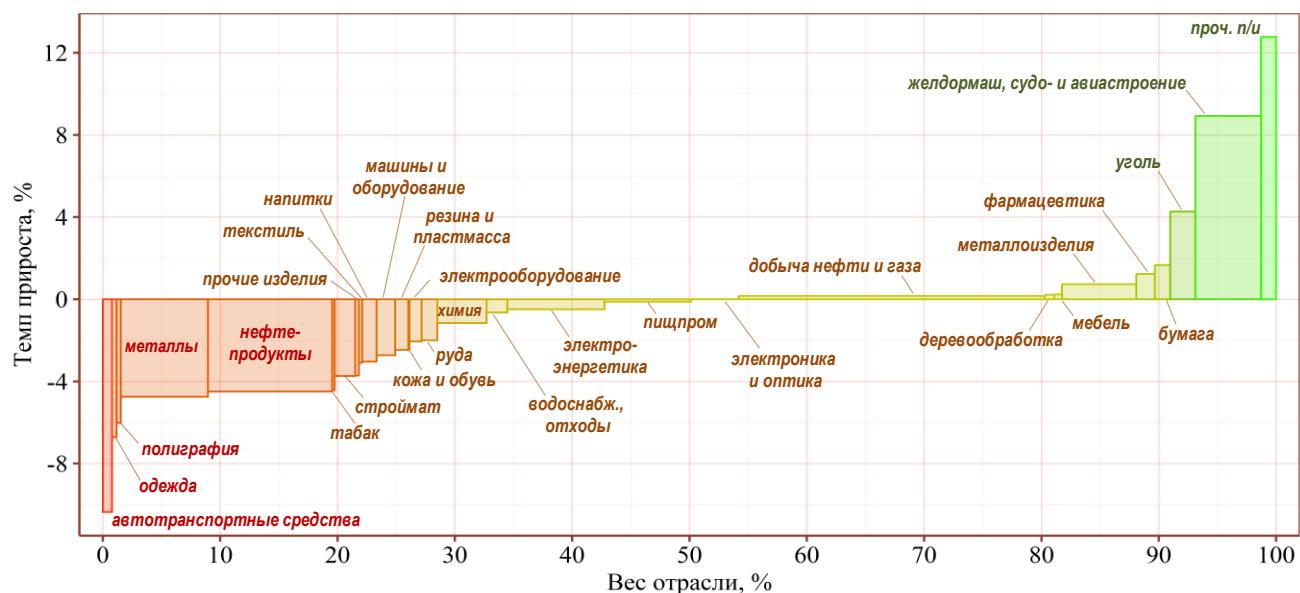
<sup>7</sup> Подразумевается вид деятельности «Производство готовых металлических изделий, не включенных в другие группировки» (код 25.04\* по ОКВЭД-2).

<sup>8</sup> Вид деятельности «Производство прочей неметаллической минеральной продукции».

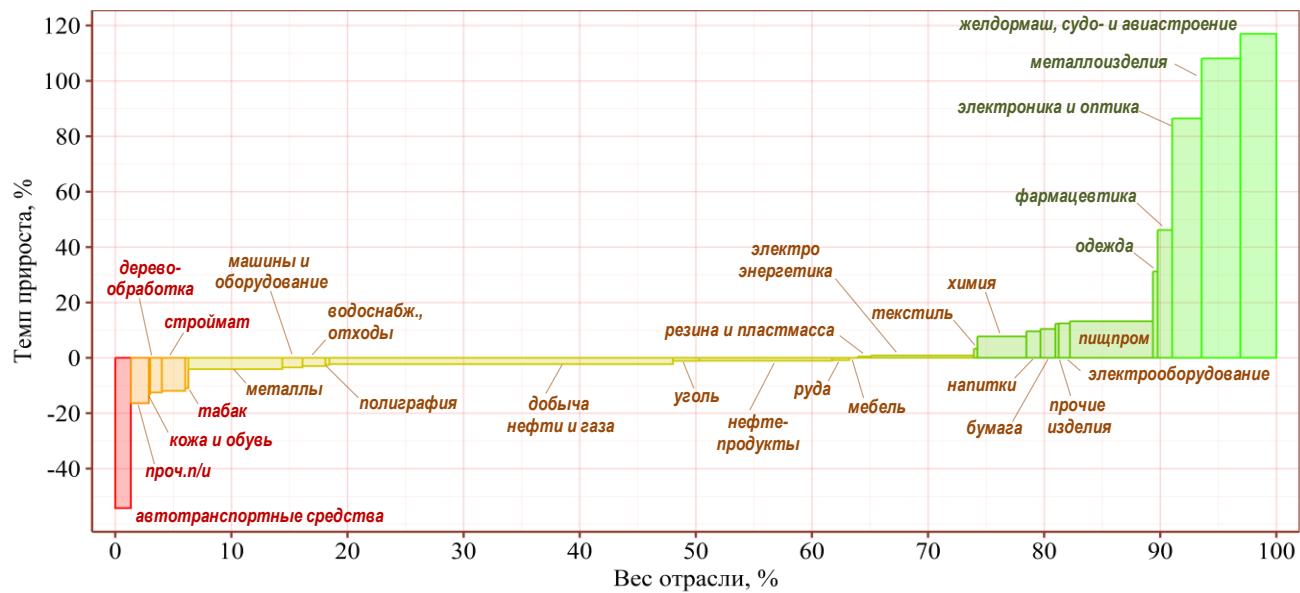
**График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц  
(ноябрь к октябрю, сезонность устранена)**



**График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца  
(ноябрь к августу, сезонность устраниена)**



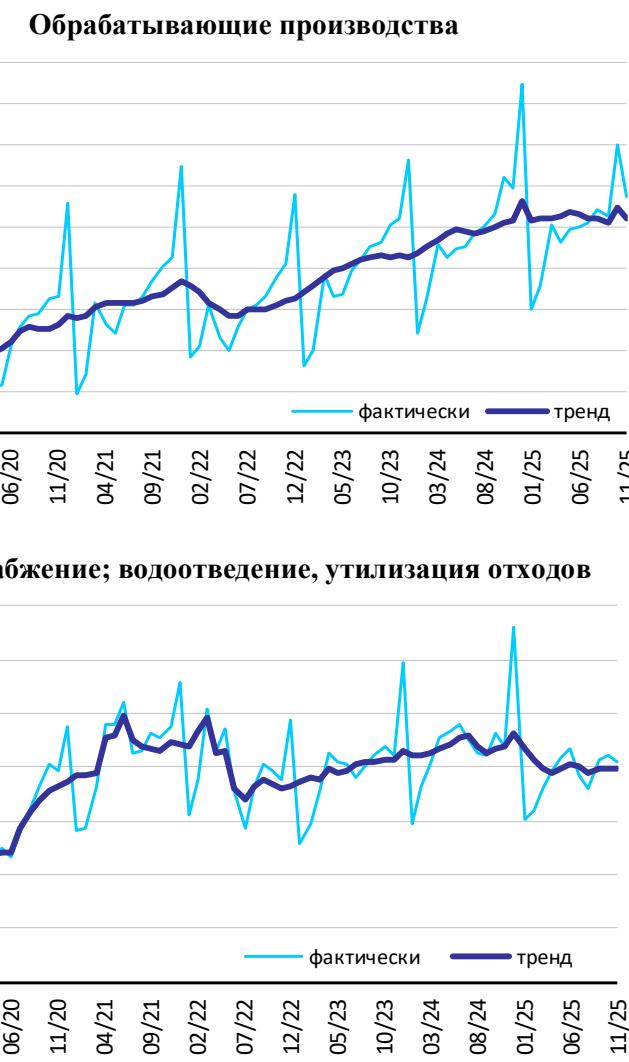
**График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности  
(сентябрь-ноябрь 2025 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устраниена)**



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

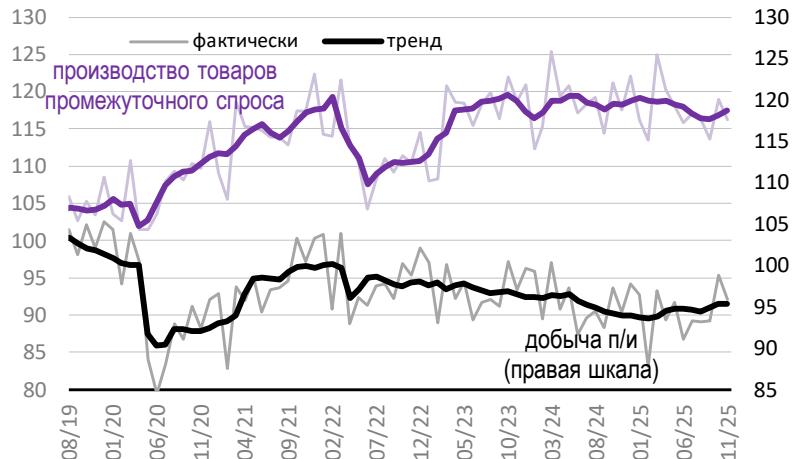
	первый квартал 2025	второй квартал 2025	третий квартал 2025	сентябрь 2025	октябрь 2025	ноябрь 2025
<b>Промышленное производство</b>						
данные Росстата	<b>-1.4</b>	<b>0.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.0</b>	<b>3.0</b>	<b>-1.4</b>
оценка ЦМАКП	<b>-0.9</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>	<b>1.7</b>	<b>-1.1</b>
<i>Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устраниены, оценка ЦМАКП)</i>						
Добыча полезных ископаемых	<b>-0.8</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.0</b>
Обрабатывающие производства	<b>-1.1</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.8</b>	<b>2.6</b>	<b>-1.7</b>
Производство пищевых продуктов	-0.4	0.1	0.1	0.5	0.1	-0.5
Сырьевые производства	-0.1	-0.2	-0.5	-0.1	0.5	0.6
Производство нефтепродуктов	0.0	0.5	-1.3	0.1	1.3	0.1
Товары инвестиционного спроса	-2.2	-0.6	-1.6	-1.9	-0.4	-1.2
Производство ТДП	-0.8	-1.7	-1.6	-3.0	-5.3	-2.5
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-0.9	0.7	-0.1	2.2	3.3	2.6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>-2.2</b>
Водоснабжение; водоотведение	<b>-1.9</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.1</b>

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



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

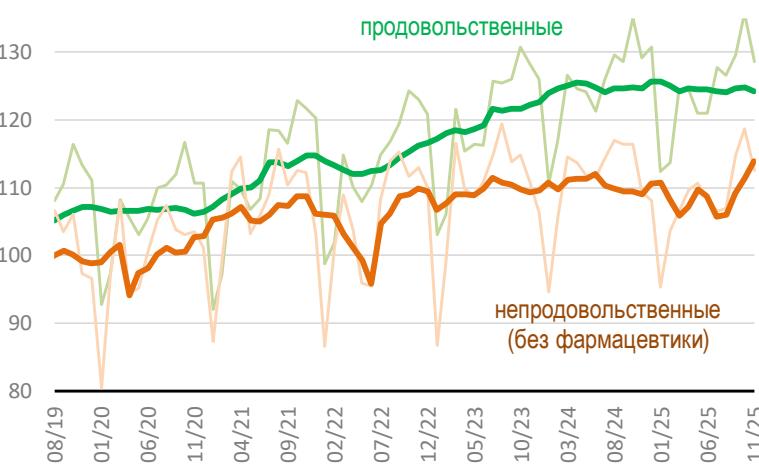
**Добыча п/ископаемых и пр-во сырья и материалов**



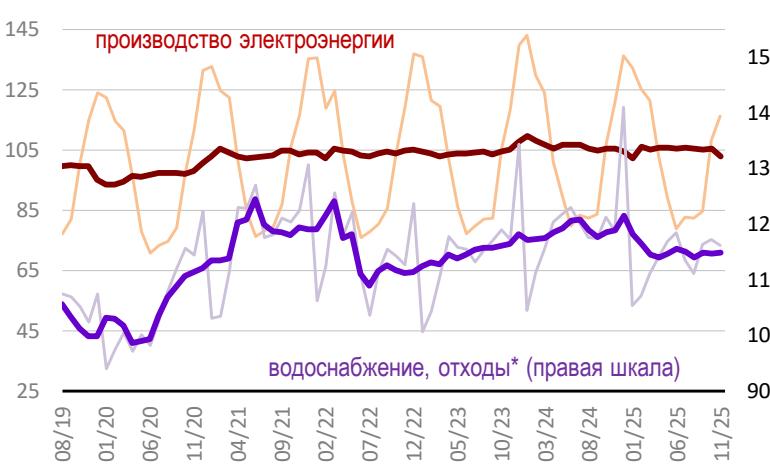
**Товары инвестиционного спроса, ТДП**



**Производство потребительских товаров повседневного спроса**

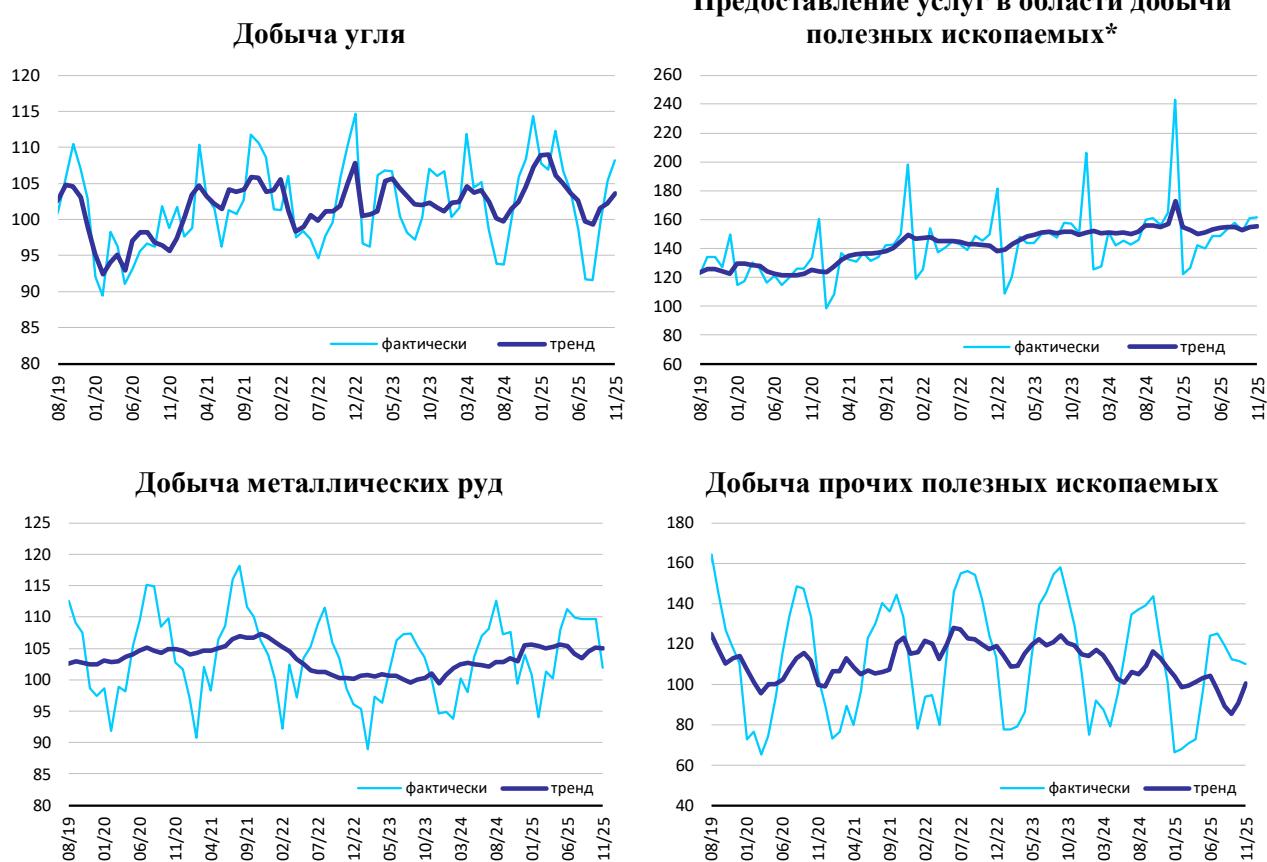


**Производство электроэнергии, водоснабжение\***



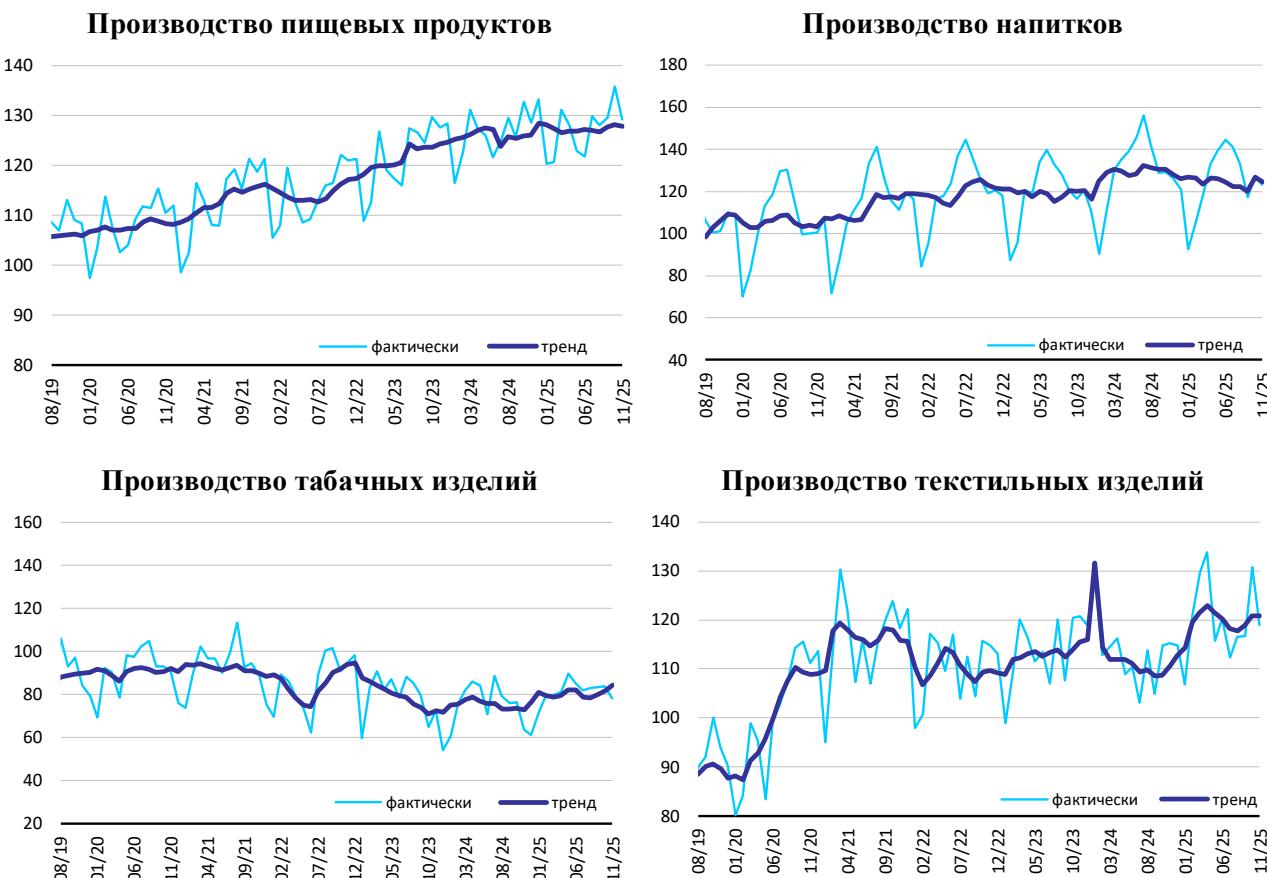
\* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

**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

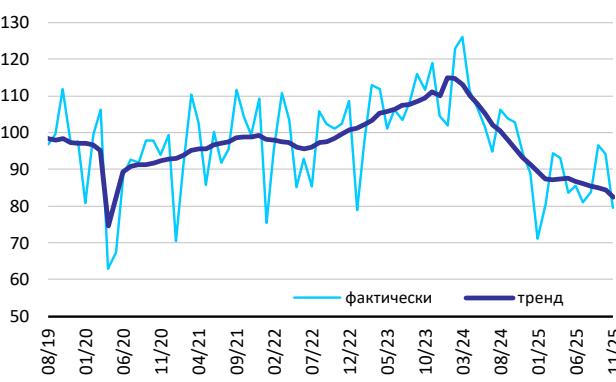
**График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности**



### Производство одежды



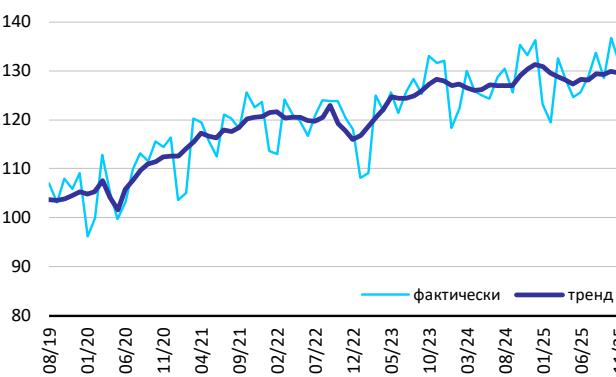
### Производство изделий из кожи, обуви



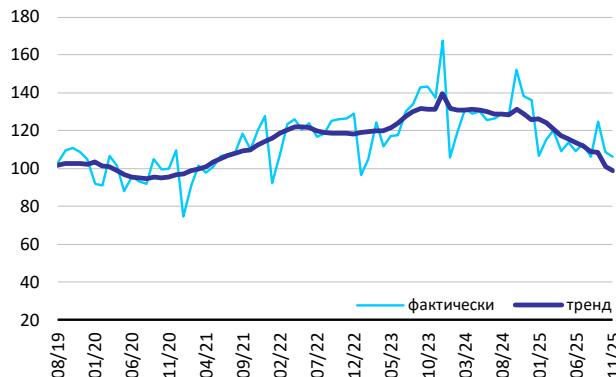
### Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



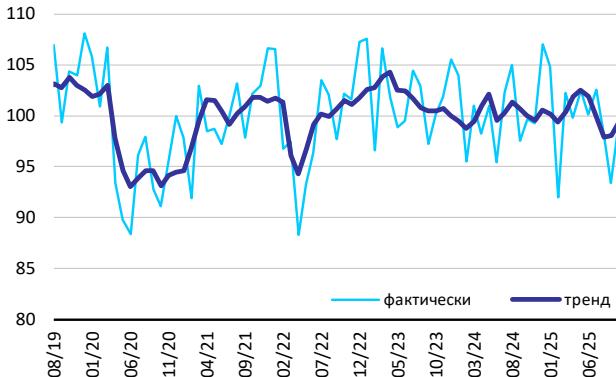
### Производство бумаги и бумажных изделий



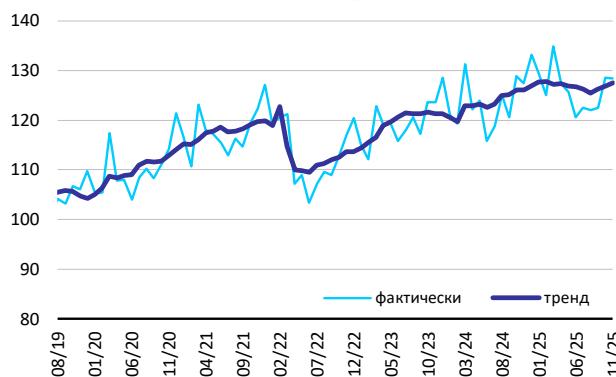
### Деятельность полиграфическая



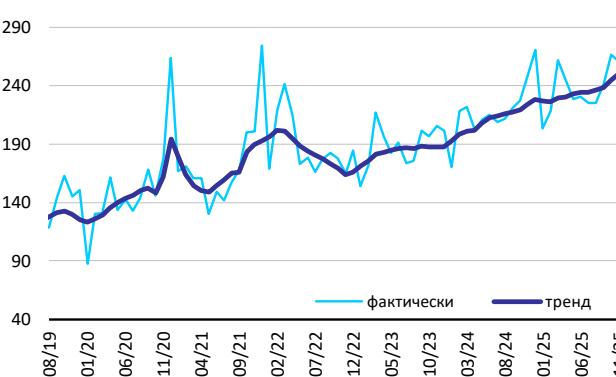
### Производство кокса и нефтепродуктов



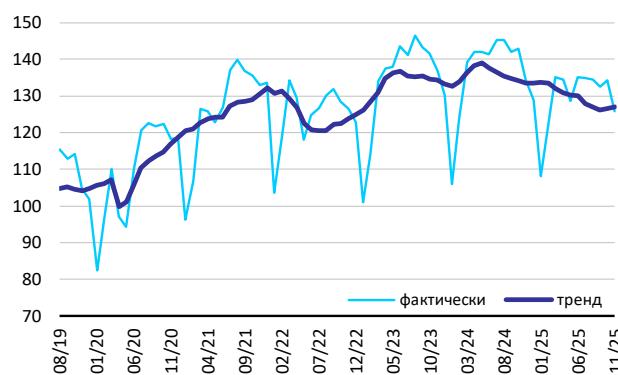
### Производство химических веществ и химических продуктов



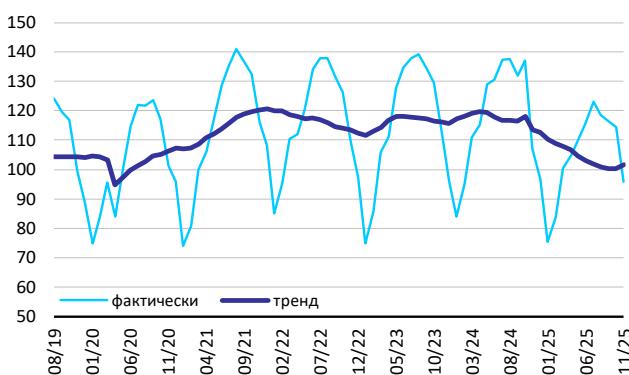
### Производство лекарственных средств и материалов



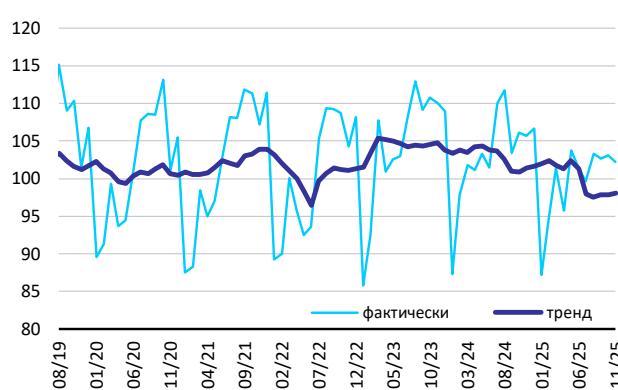
### Производство резиновых и пластмассовых изделий



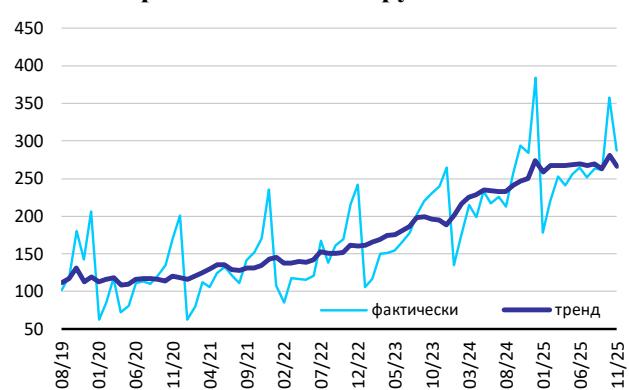
### Производство стройматериалов и стекла



### Производство металлургическое



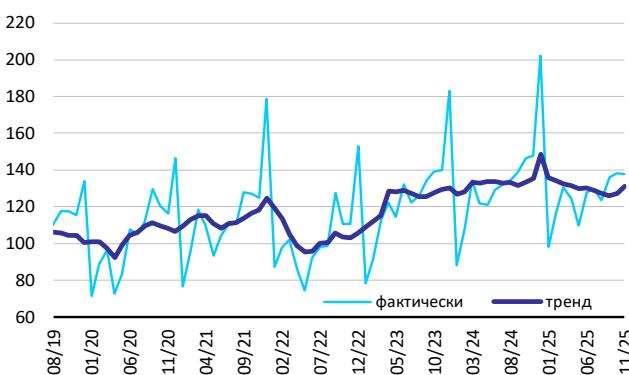
### Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



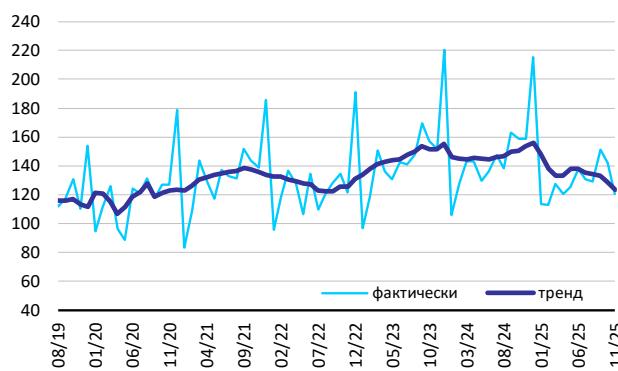
### Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



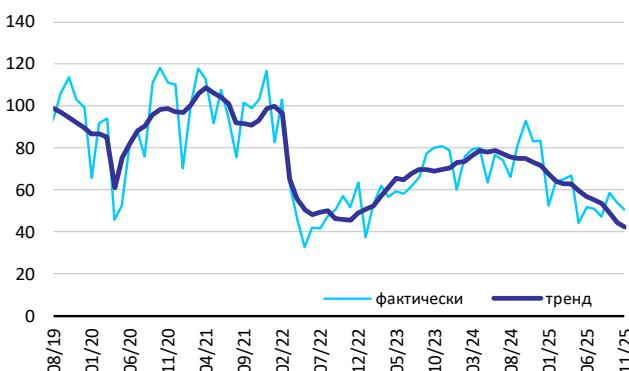
### Производство электрического оборудования



### Производство машин и оборудования



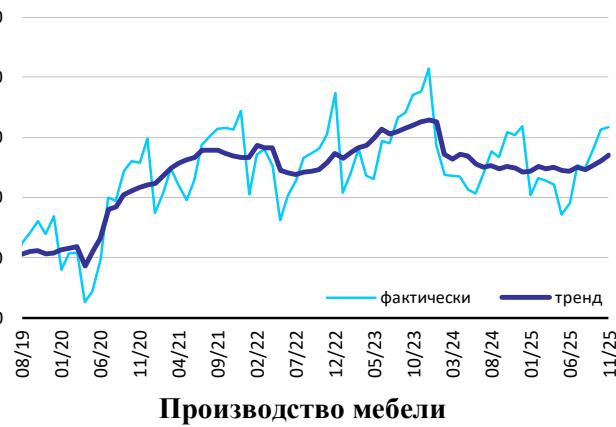
### Производство автотранспортных средств



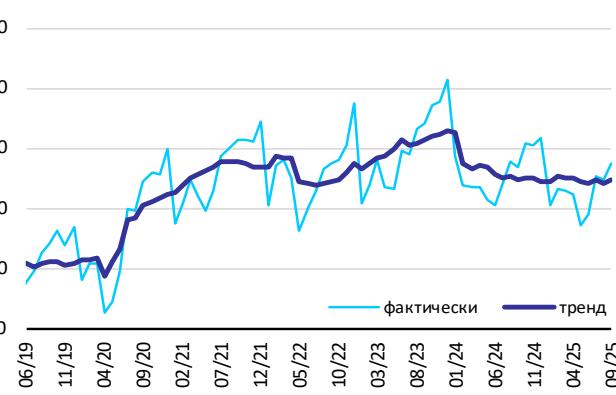
## Производство прочих транспортных средств и оборудования



## Производство мебели



## Производство прочих готовых изделий<sup>9</sup>



## Методологический комментарий: о различии в оценке индекса промышленного производства Росстата 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>10</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.

**Руководитель направления реального сектора  
Ведущий эксперт**

**В. Сальников  
Д. Галимов**

<sup>9</sup> Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортивных товаров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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