

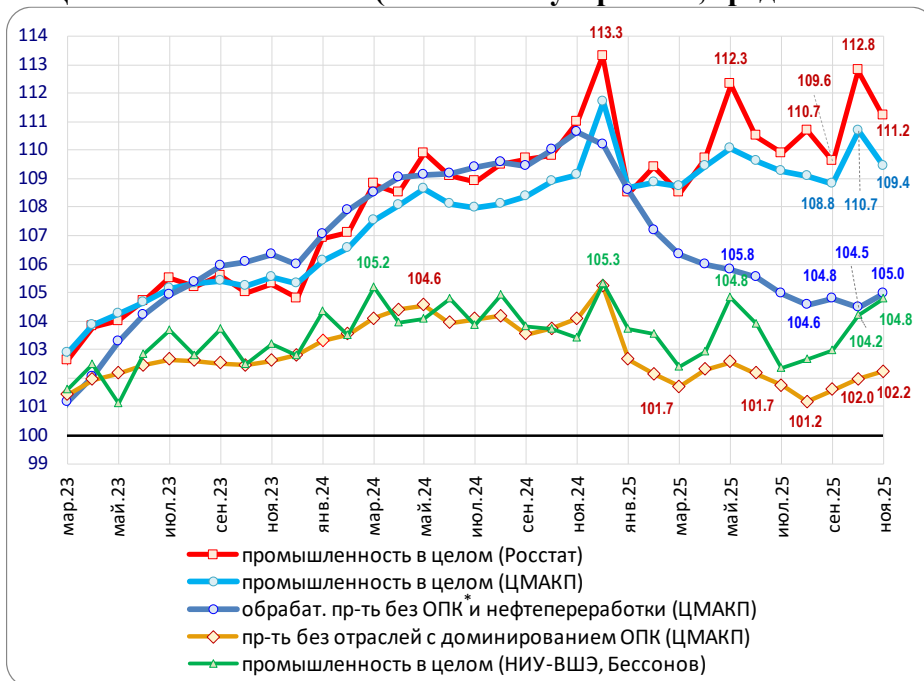
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в ноябре 2025 г.¹

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 устранена², 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 эффектом³, при его устранении индекс СППГ оценивается нами в 100,2% (примерно как в октябре, когда он составил 100,3%). Оценки ЦМАКП⁴ 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 оп-тич. изделий; летательных аппаратов; прочих транспортных ср-в, не включ-х в др. группировки

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

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

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

⁴ 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 промышленности⁵ (-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 (плодоовощная 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 отрасли⁶);

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 назначения⁷; 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**⁸; 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%).

⁵ Снижение в рыбопереработке продолжается уже почти весь год.

⁶ Наиболее быстрый рост в последние месяцы фиксируется в производстве антибиотиков.

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

⁸ Вид деятельности «Производство прочей неметаллической минеральной продукции».

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

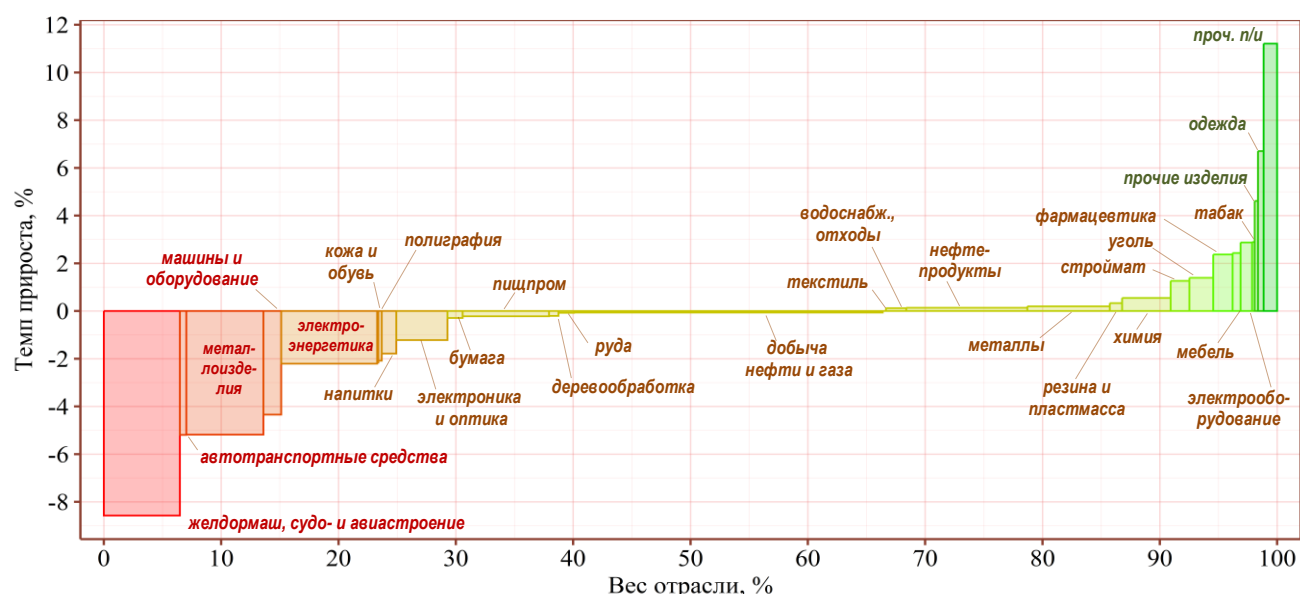


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца (ноябрь к августу, сезонность устранена)

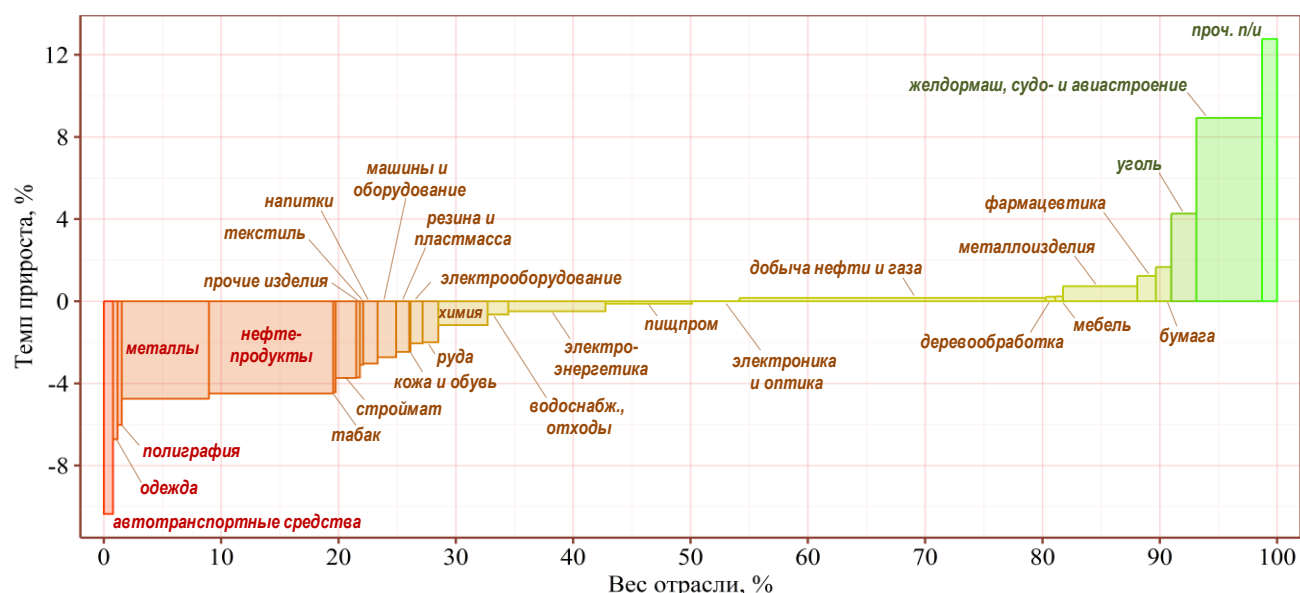


График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности (сентябрь-ноябрь 2025 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

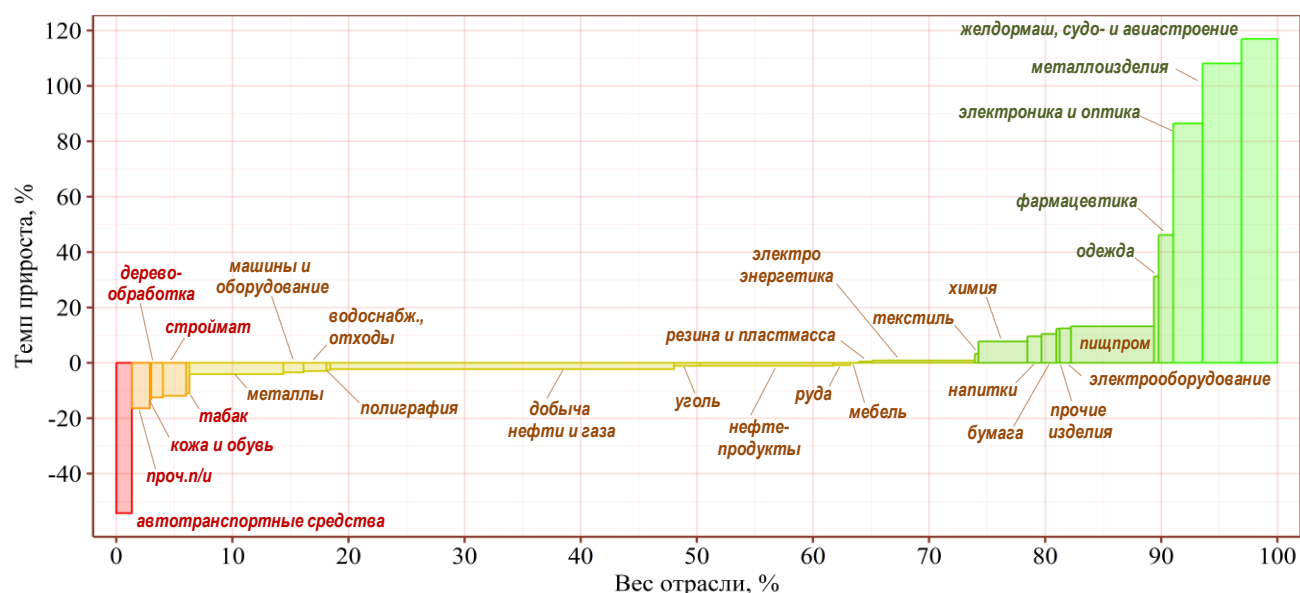
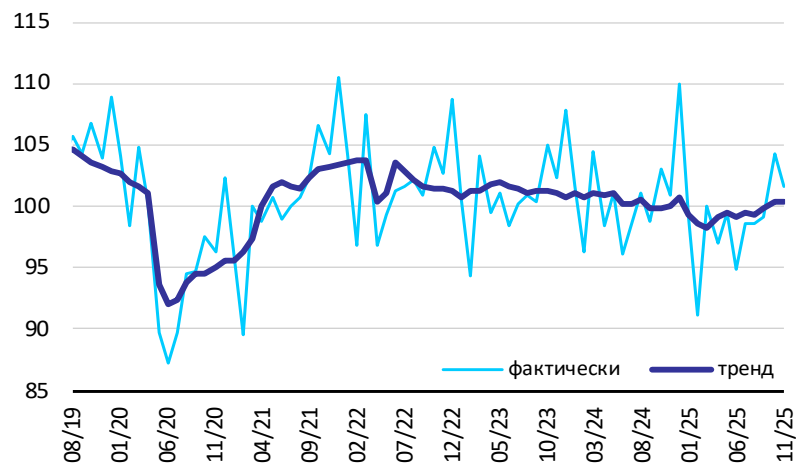


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)

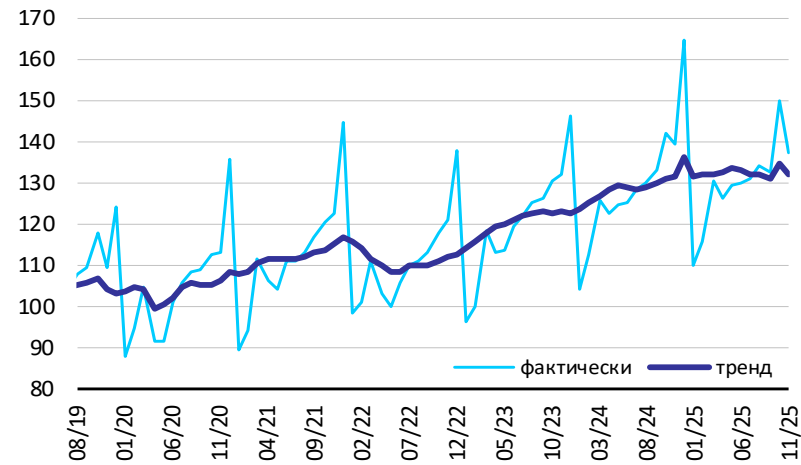
| | первый квартал 2025 | второй квартал 2025 | третий квартал 2025 | сентябрь 2025 | октябрь 2025 | ноябрь 2025 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Промышленное производство | | | | | | |
| данные Росстата | -1.4 | 0.6 | -0.3 | -1.0 | 3.0 | -1.4 |
| оценка ЦМАКП | -0.9 | 0.3 | -0.2 | -0.3 | 1.7 | -1.1 |
| <i>Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)</i> | | | | | | |
| Добыча полезных ископаемых | -0.8 | 0.3 | 0.2 | 0.6 | 0.5 | 0.0 |
| Обрабатывающие производства | -1.1 | 0.3 | -0.5 | -0.8 | 2.6 | -1.7 |
| 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 | 0.2 | 0.2 | -0.1 | -0.1 | 0.2 | -2.2 |
| Водоснабжение; водоотведение | -1.9 | 0.3 | -0.2 | 0.8 | -0.1 | 0.1 |

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

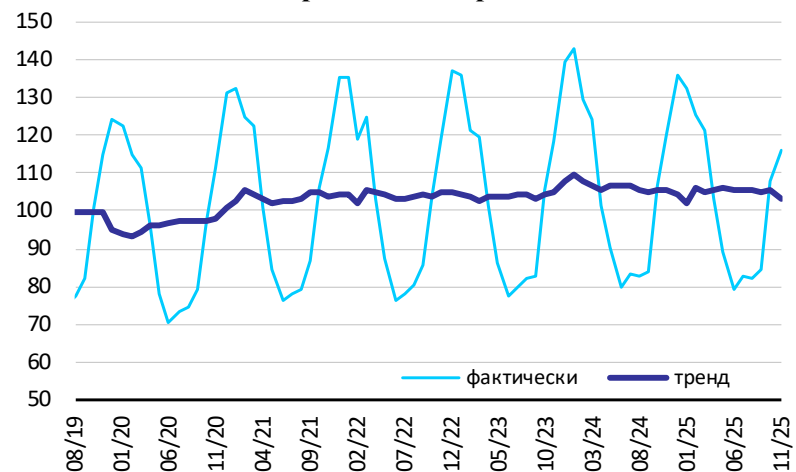
Добыча полезных ископаемых



Обрабатывающие производства



Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов

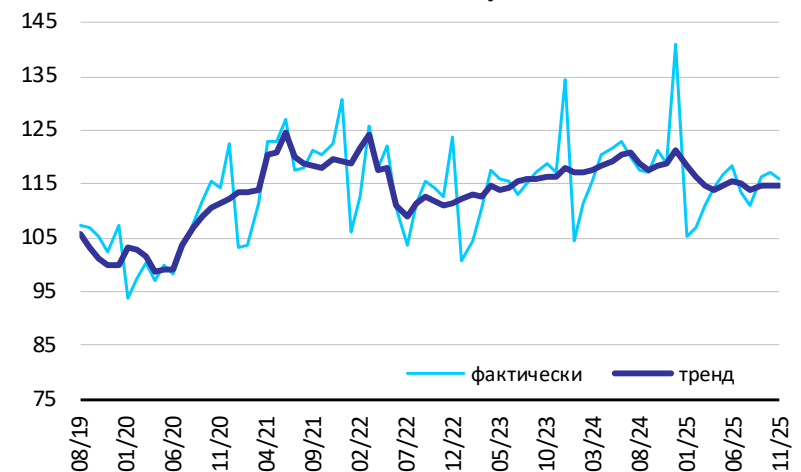
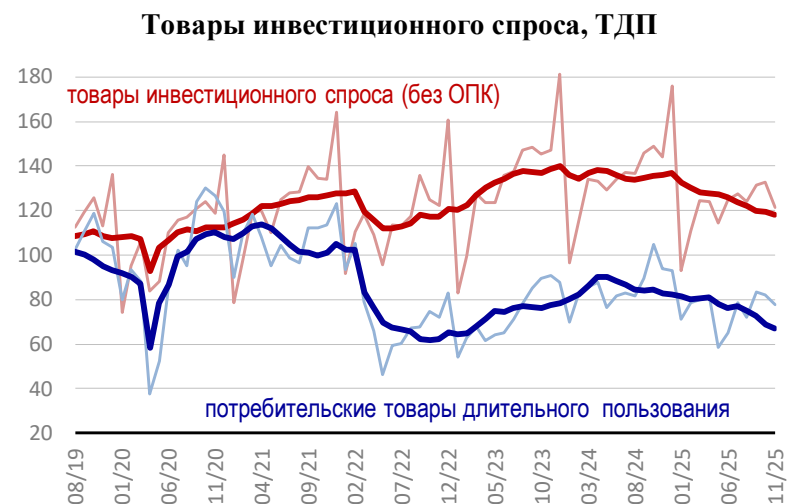
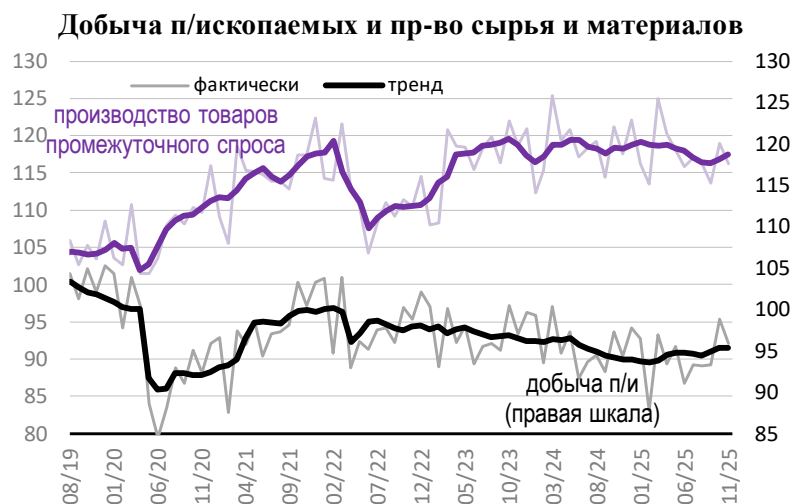
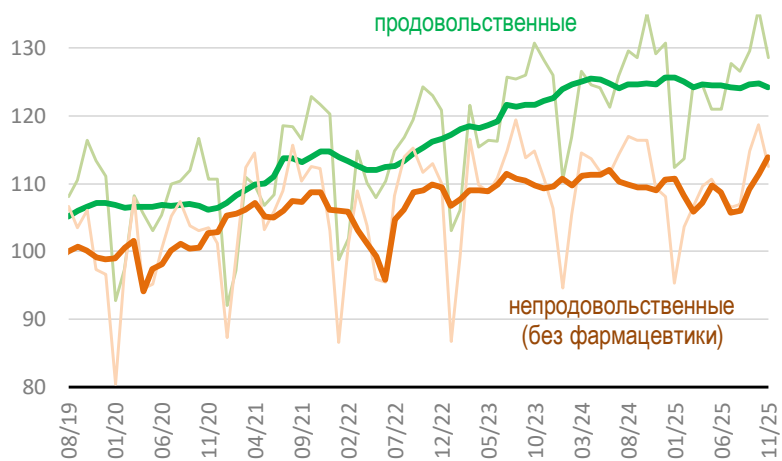


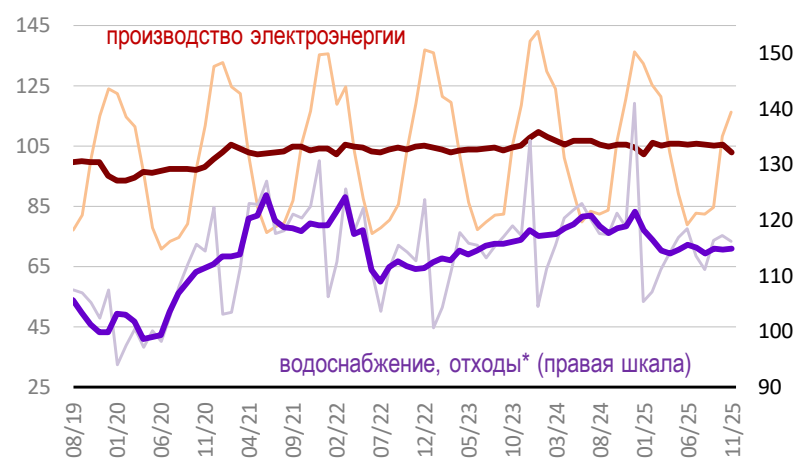
График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)



Производство потребительских товаров повседневного спроса

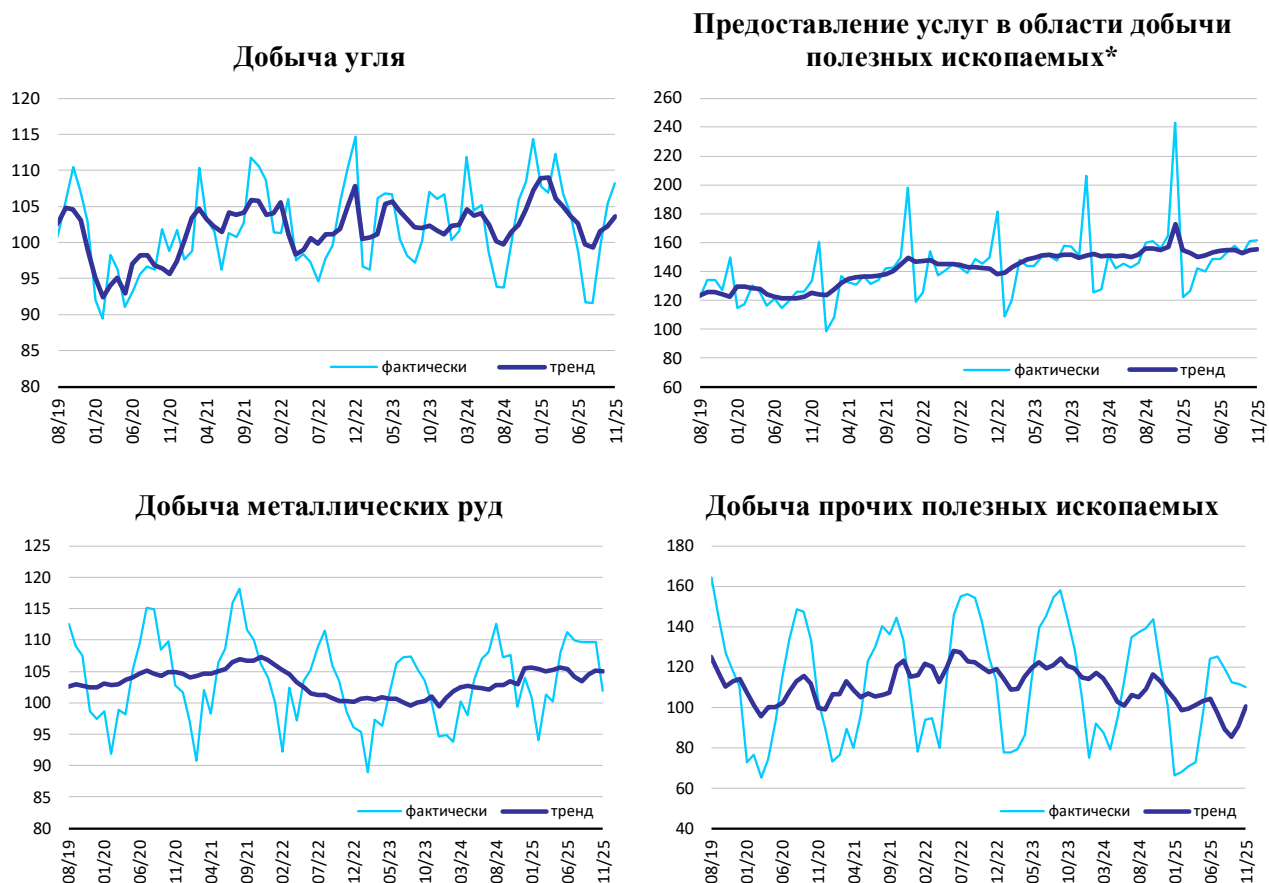


Производство электроэнергии, водоснабжение*



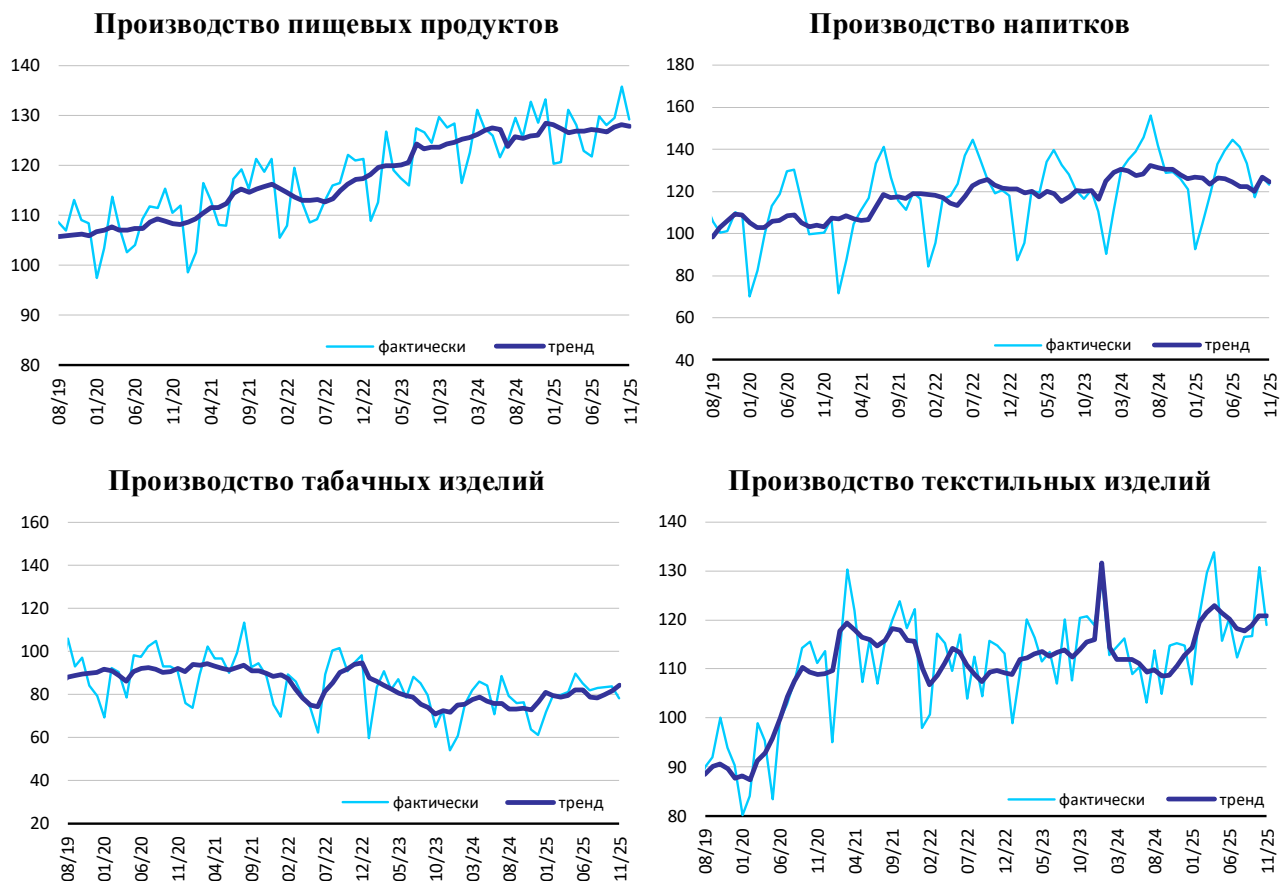
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

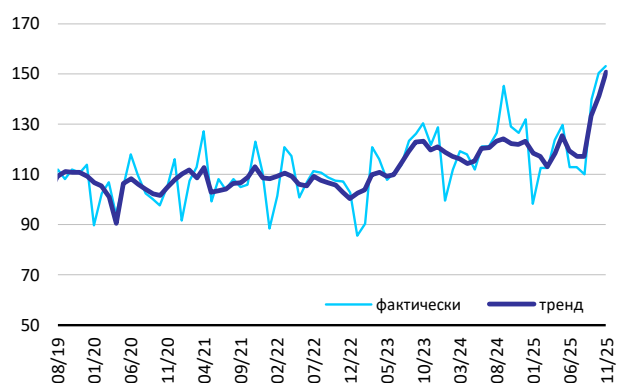


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

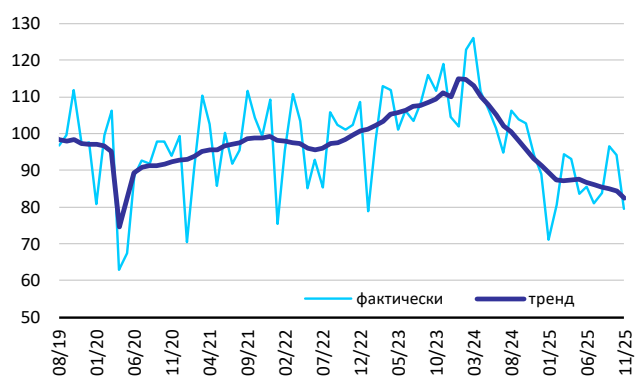
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



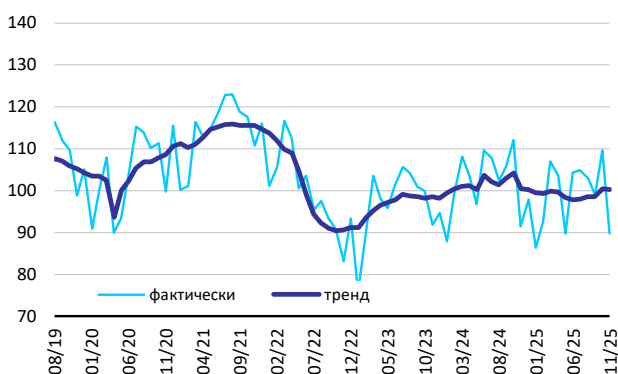
Производство одежды



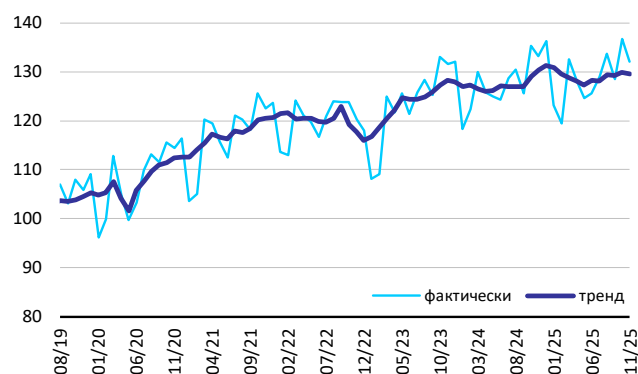
Производство изделий из кожи, обуви



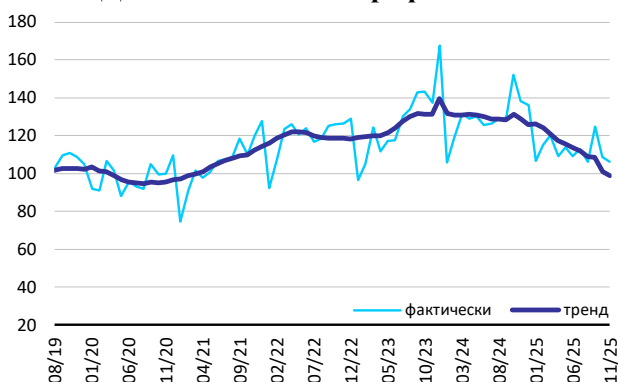
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



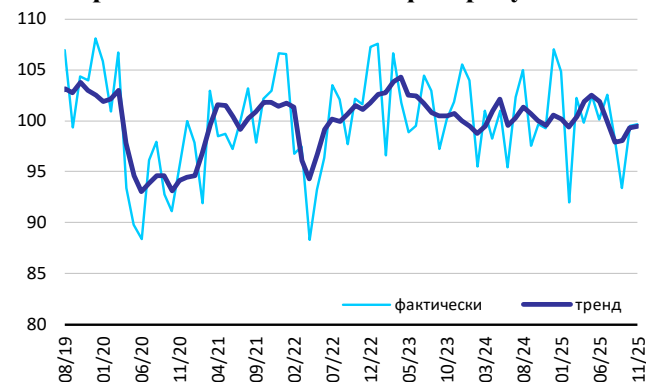
Производство бумаги и бумажных изделий



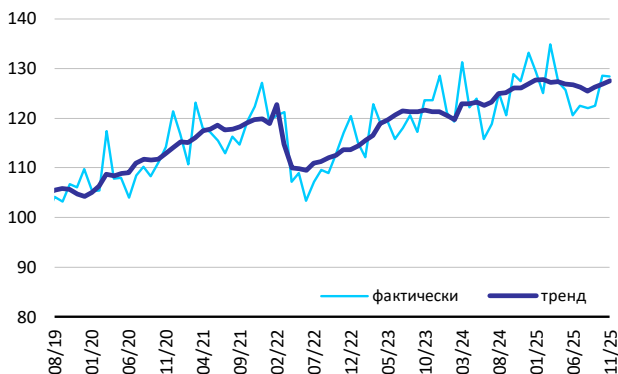
Деятельность полиграфическая



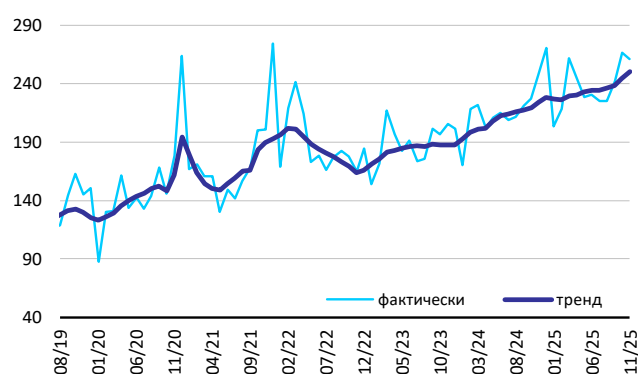
Производство кокса и нефтепродуктов



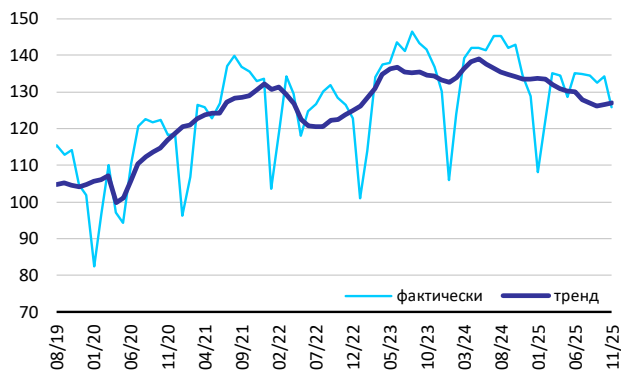
Производство химических веществ и химических продуктов



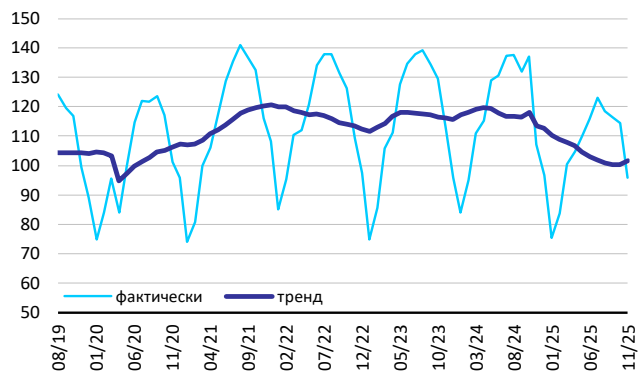
Производство лекарственных средств и материалов



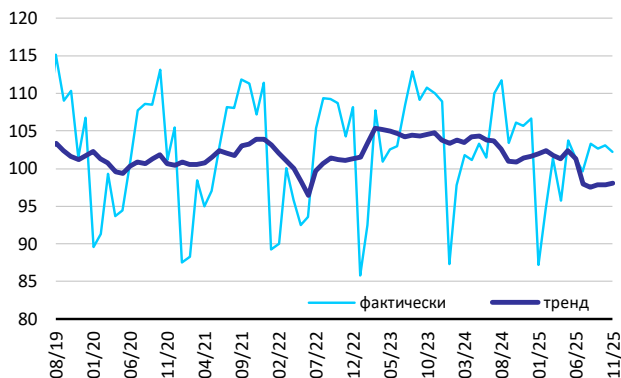
Производство резиновых и пластмассовых изделий



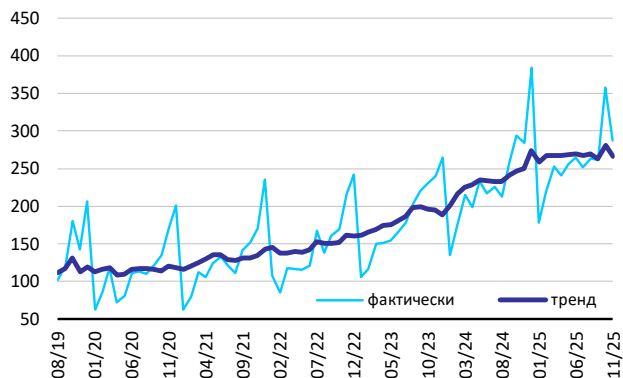
Производство стройматериалов и стекла



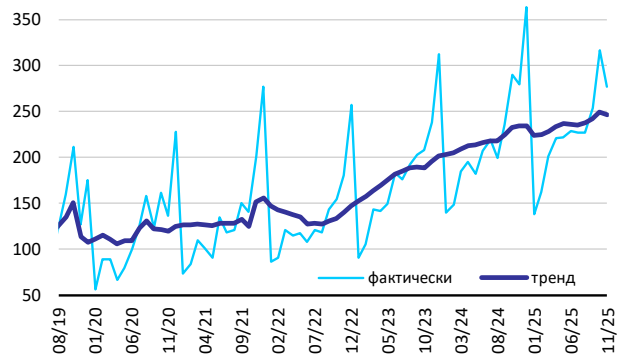
Производство металлургическое



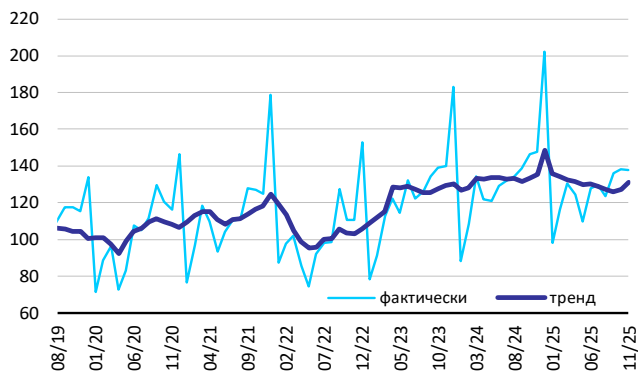
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



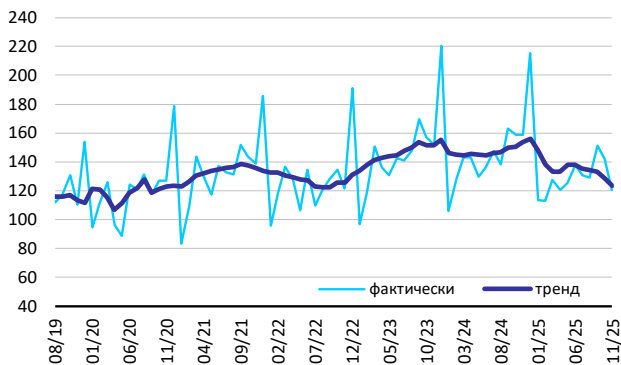
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



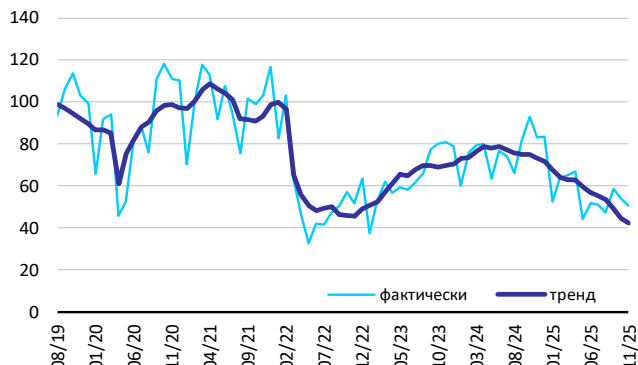
Производство электрического оборудования



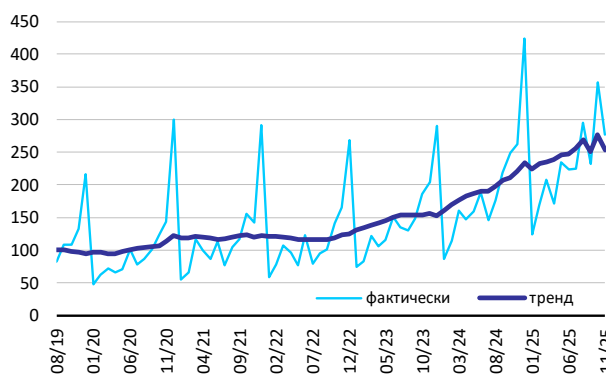
Производство машин и оборудования



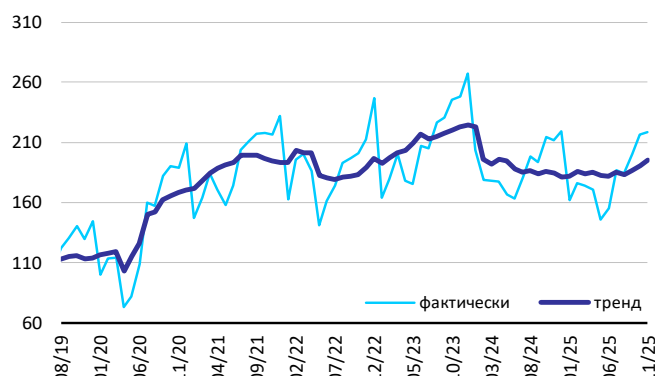
Производство автотранспортных средств



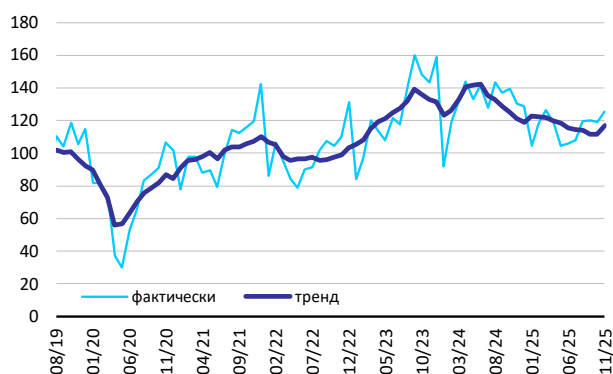
Производство прочих транспортных средств и оборудования



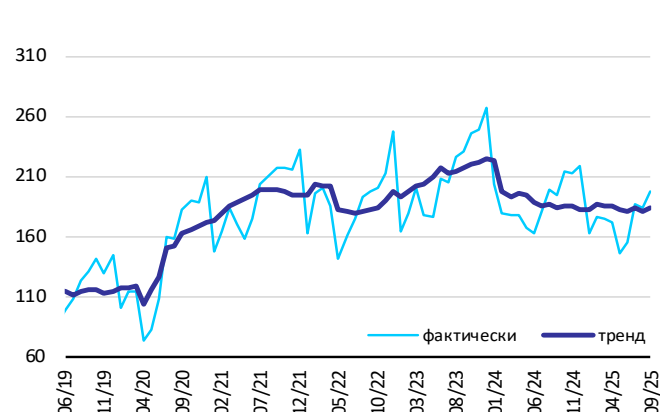
Производство мебели



Производство прочих готовых изделий⁹



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 добычи¹⁰).

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**

⁹ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спорттоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

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