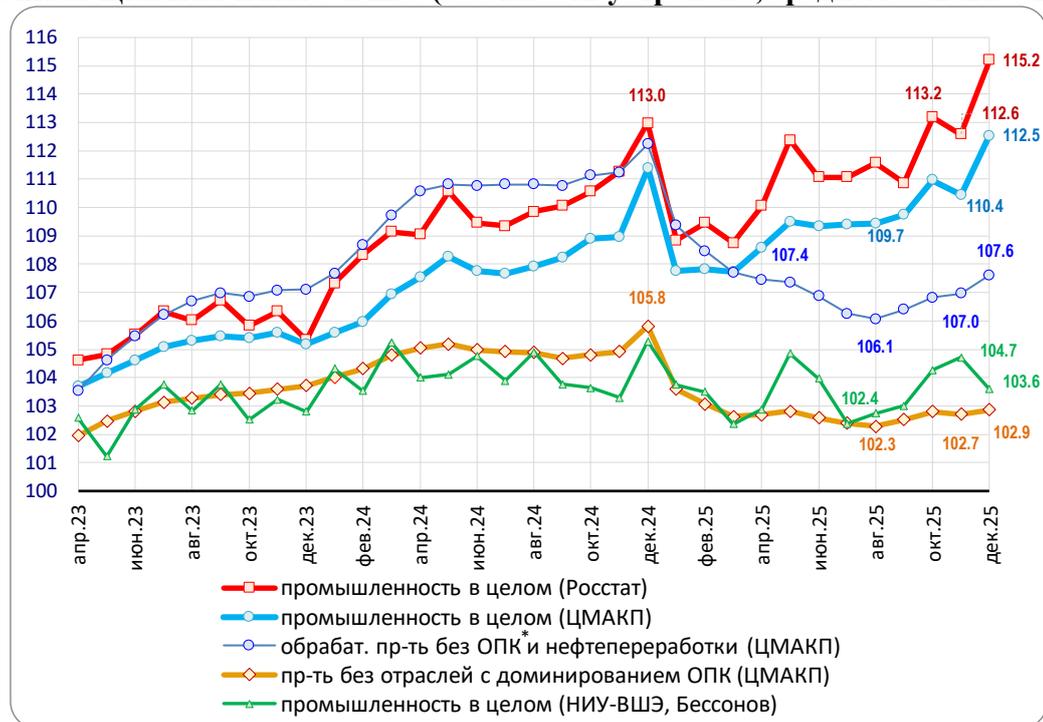


О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в декабре 2025 г.¹

В декабре произошёл резкий рост объёмов промышленного производства – на 2,3% к ноябрю – в результате выпуск достиг исторического максимума (сезонность устранена², см. график). Индекс относительно соответствующего периода предшествующего года (СППГ) подскочил в декабре до 103,7% после 100,4% в ноябре. Оценки ЦМАКП³ фиксируют аналогичную картину, но с меньшей волатильностью.

Однако, следует подчеркнуть, что такие данные не свидетельствуют о благоприятной конъюнктуре. Весь позитив последних нескольких месяцев связан преимущественно с увеличением выпуска в секторах со значимым присутствием оборонных производств. Выпуск по гражданскому сегменту промышленности стагнирует со II кв. 2025 г. (после снижения в I кв., см. график).

График 1. Объем 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 оптич. 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 2026 г.

При публикации данных за декабрь Росстатом были уточнены данные за период с начала 2024 г. (подробнее – см. стр.10).

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

³ Главные отличия – в использовании более узкой корзины товаров-представителей (исключены сильно пересчитываемые товары), а также разработанной в ЦМАКП методики устранения сезонности. Также, при расчёте индексов за декабрь данные о производстве продукции по виду деятельности "Производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива» (код ОКВЭД 24.4) нами были проинтерпретированы как идиосинкратический шок (который не должен учитываться при определении направленности тенденции) и экстраполированы.

На уровне отраслей выделяются следующие особенности динамики выпуска:

а) уменьшение объёмов **добычи полезных ископаемых** (-0,6% в декабре, в среднем за IV кв.: -0,1% в месяц; *здесь и далее, если не оговорено особо – к предыдущему месяцу, сезонность устранена*); декабрьский «негатив» был преимущественно связан с сокращением добычи газа;⁴

б) некоторое ускорение восстановительного роста объёмов производства **кокса и нефтепродуктов** (+0,5% в декабре после +0,2% в ноябре); в результате, интенсивность производства в декабре уже несколько превысила (+0,2%) среднемесячный уровень 2024 г. (после снижения в летние месяцы 2025 г.);

в) ускорение падения выпуска **резиновых изделий** (-3,1% в декабре при -1,5% в месяц в среднем в IV кв.); снижение выпуска здесь идёт шестой квартал подряд, индекс СППГ в декабре составил лишь 73,3%; ключевая причина – спад спроса на шины как со стороны производителей (автопром, сельхозмаш), так и населения;

г) переход к восстановительному росту в производстве **стройматериалов и стекла**⁵; в среднем за IV кв. темп прироста составил +0,8% в месяц, в т.ч. +0,6% в декабре;⁶ впрочем, вряд ли эта тенденция устойчива: с учётом тренда на сохранение жёсткости денежно-кредитной политики, на скорое восстановление строительной активности рассчитывать не приходится⁷;

д) резкий скачок в **производстве металлоизделий** (декабрь к ноябрю: +15,7%, при этом индекс СППГ подскочил до 121,5% после 107,1% в ноябре); данный всплеск связан не только с ростом выпуска продукции оборонного назначения, прирост в секторе наблюдался в декабре и по многим видам продукции гражданского назначения; сопоставимый по масштабам скачок выпуска наблюдался в производстве летательных аппаратов, а также в «Производстве прочих транспортных средств, не включённых в другие группировки»⁸;

е) появление признаков прекращения спада в **автомобилестроении**: в среднем за IV кв. темп прироста составил +0,8% в месяц, за счёт увеличения на 13,4% в декабре; при этом выпуск здесь снижался с середины 2024 г. и в целом за период уменьшился почти на треть (при этом состоявшийся спад имеет фронтальный характер, затронув все основные виды продукции).

⁴ В предыдущие месяцы наиболее быстрое снижение наблюдалось по отрасли прочие полезные ископаемые, включающей добычу нерудных строительных материалов. В целом по итогам года данная отрасль показала один из наихудших результатов, объем производства здесь сократился на 10,4%, что стало следствием сокращения интенсивности строительства.

⁵ Вид деятельности «Производство прочей неметаллической минеральной продукции».

⁶ При этом по стройматериалам индекс СППГ оценивается нами в декабре 92,1%, в т.ч. по базовым стройматериалам (щебень, песок, цемент, кирпич, строительные блоки и аналогичные товары) – в 91,2%.

⁷ Следует отметить, что увеличение индекса СППГ объёма работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» (до 104,8% в декабре со 100,1% в ноябре) отражает закрытие готовых проектов, но не текущую интенсивность строительной активности, которая гораздо точнее аппроксимируется производством базовых строительных материалов.

⁸ В данную группировку Росстат включает виды деятельности «Строительство кораблей, судов и лодок» и «Производство военных боевых машин».

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

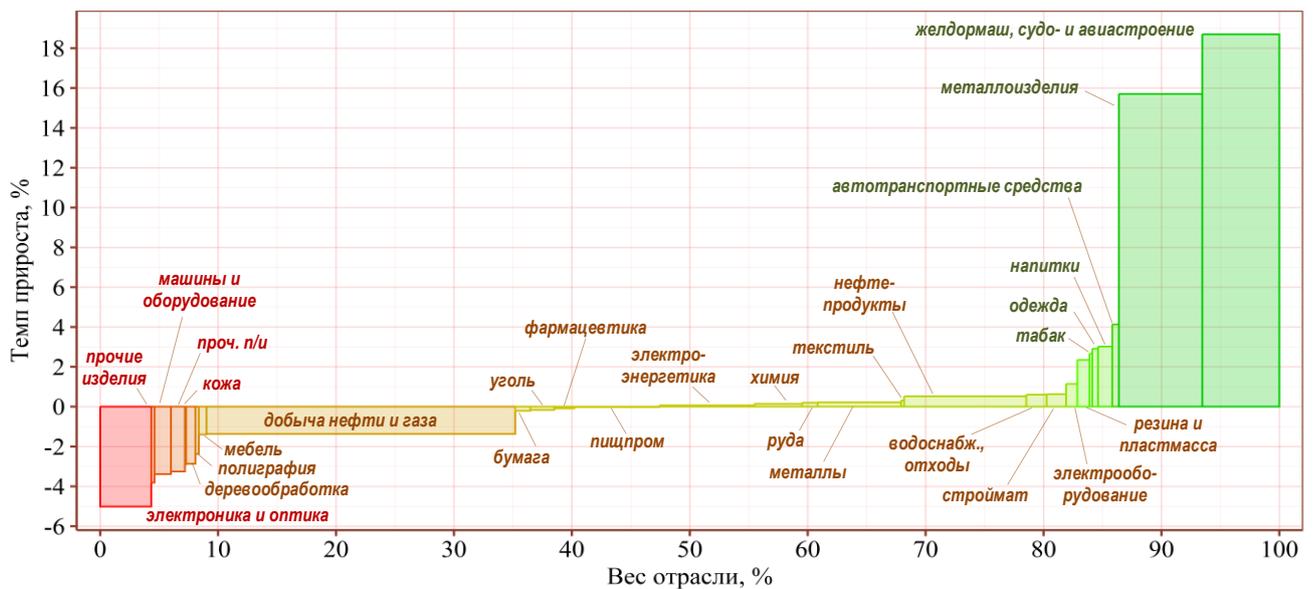


График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца (декабрь к сентябрю, сезонность устранена)

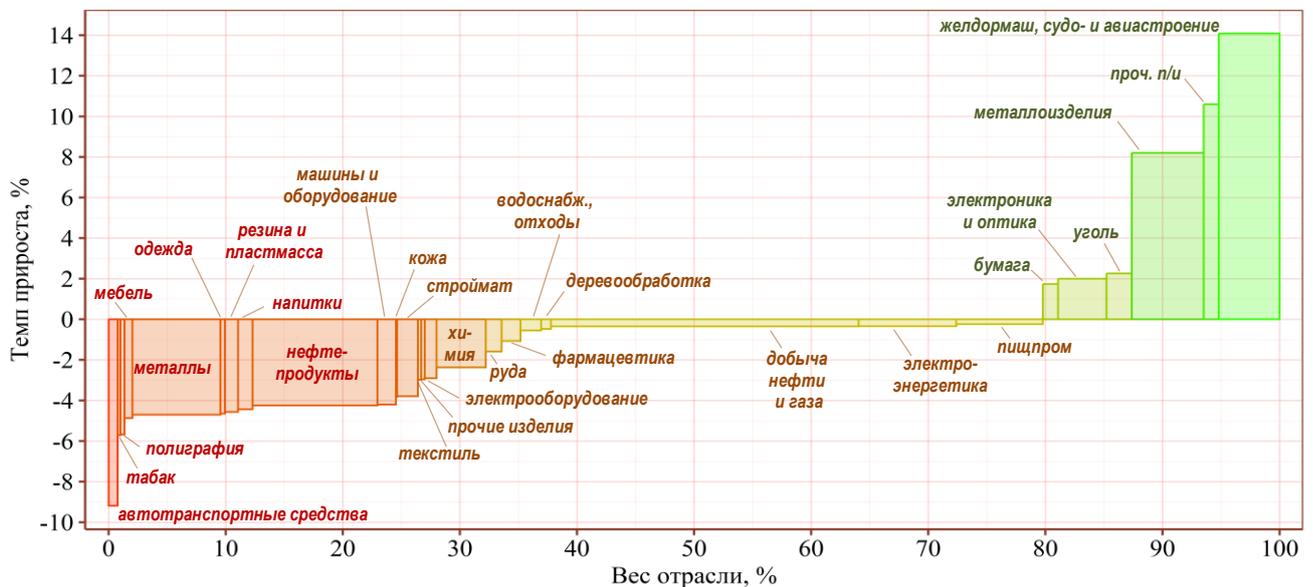


График 4. «Среднесрочные итоги» динамики выпуска по видам деятельности (октябрь-декабрь 2025 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)

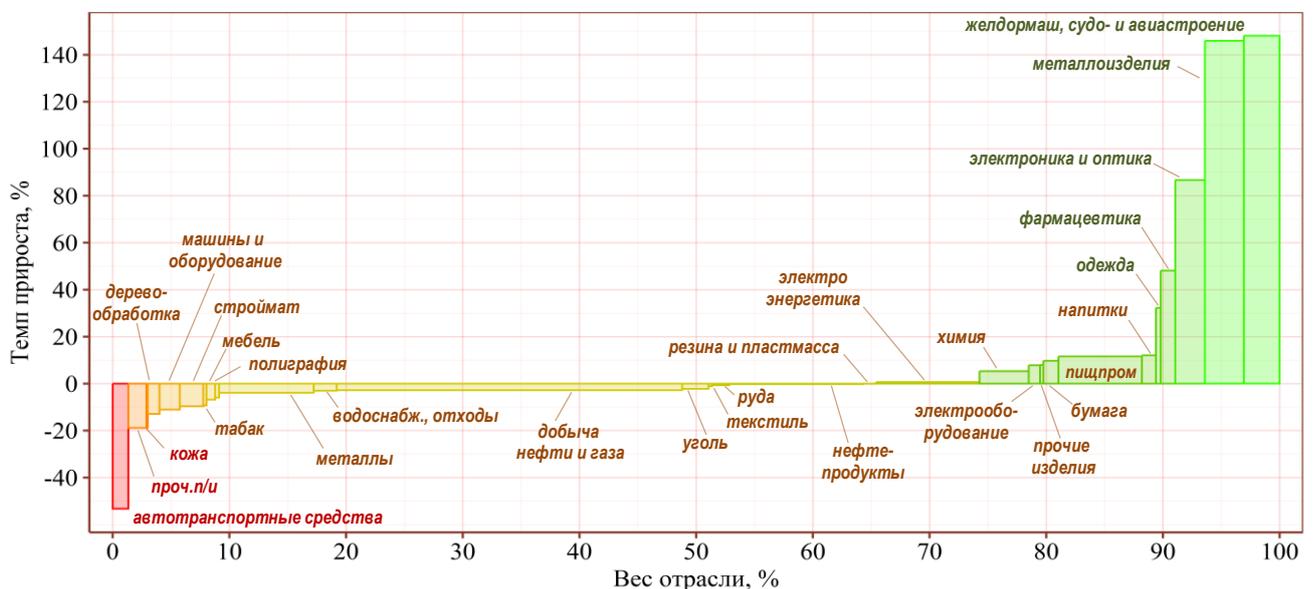
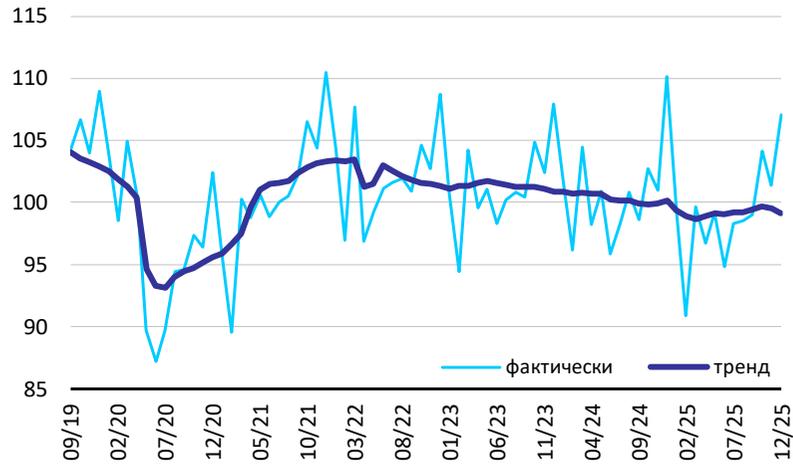


Таблица 1. Индексы промышленного производства (темп прироста, %)

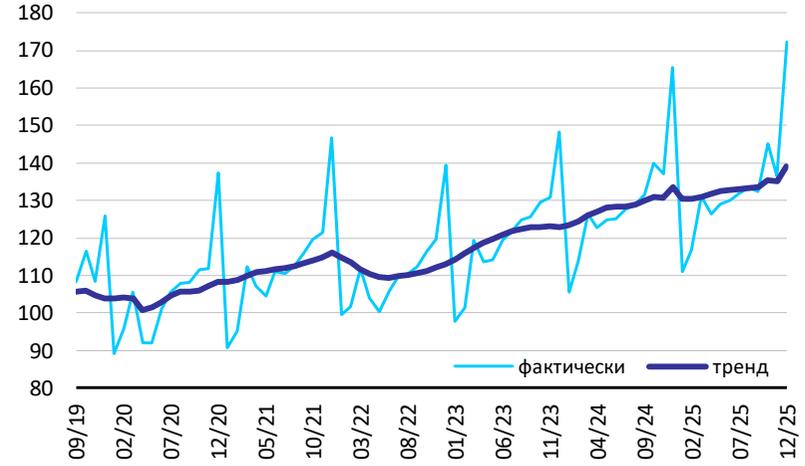
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	октябрь	ноябрь	декабрь
Промышленное производство							
данные Росстата	-1.4	0.6	-0.3	1.7	2.9	-0.2	2.3
оценка ЦМАКП	-1.1	0.5	0.1	0.8	1.1	-0.5	1.9
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)							
Добыча полезных ископаемых	-1.1	0.4	0.2	-0.1	0.5	-0.2	-0.6
Обрабатывающие производства	-1.2	0.6	0.1	1.6	1.6	-0.5	3.6
Производство пищевых продуктов	-0.5	0.1	-0.1	0.0	-0.2	-0.5	0.6
Сырьевые производства	-0.1	-0.3	-0.7	0.5	0.6	0.5	0.4
Производство нефтепродуктов	-0.1	0.5	-1.2	0.7	1.2	0.2	0.5
Товары инвестиционного спроса	-2.9	-0.7	-2.1	1.1	-0.1	0.1	3.5
Производство ТДП	-0.8	-1.8	-1.7	-0.9	-4.3	-0.7	2.3
Производство непрод.товаров повседневного спроса	-1.1	0.6	-0.4	1.3	2.7	1.8	-0.5
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0.3	0.2	-0.1	-0.5	0.1	-1.6	0.1
Водоснабжение; водоотведение	-2.9	0.5	-0.2	0.2	-0.2	0.1	0.6

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

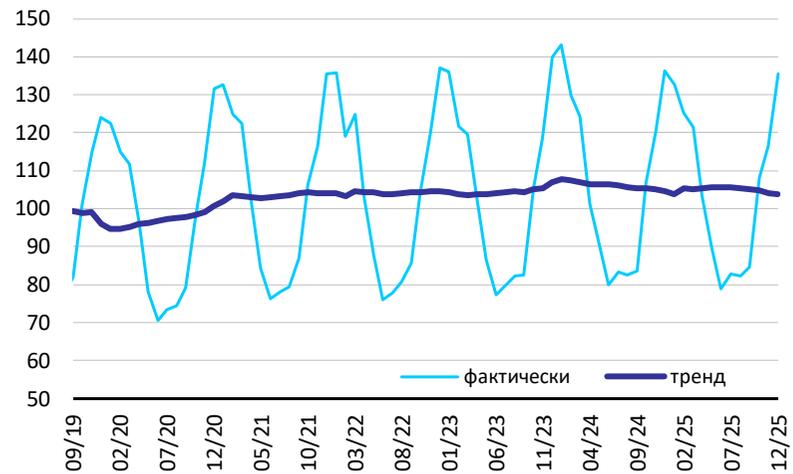
Добыча полезных ископаемых



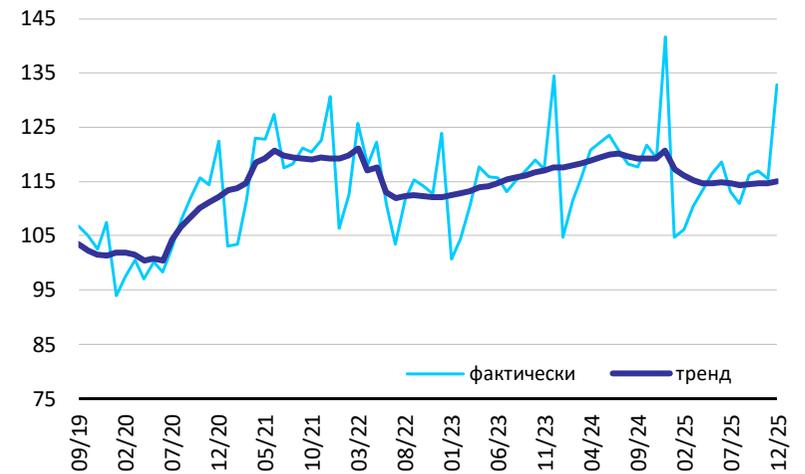
Обрабатывающие производства



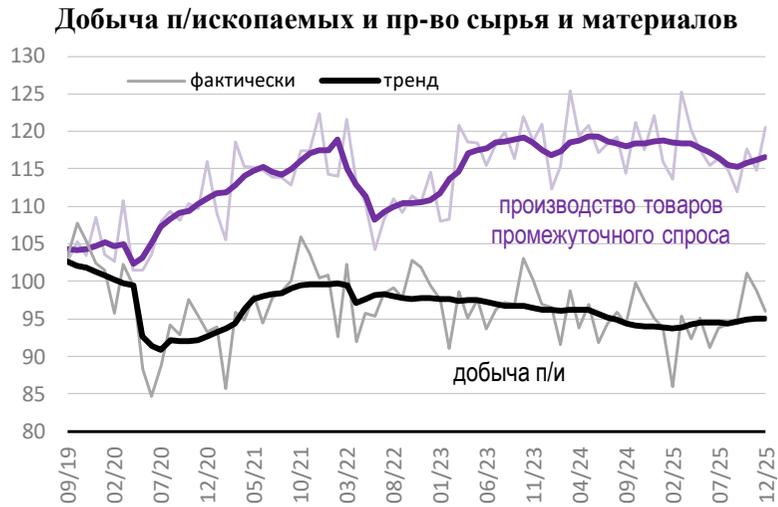
Обеспечение электрической энергией, газом, теплом



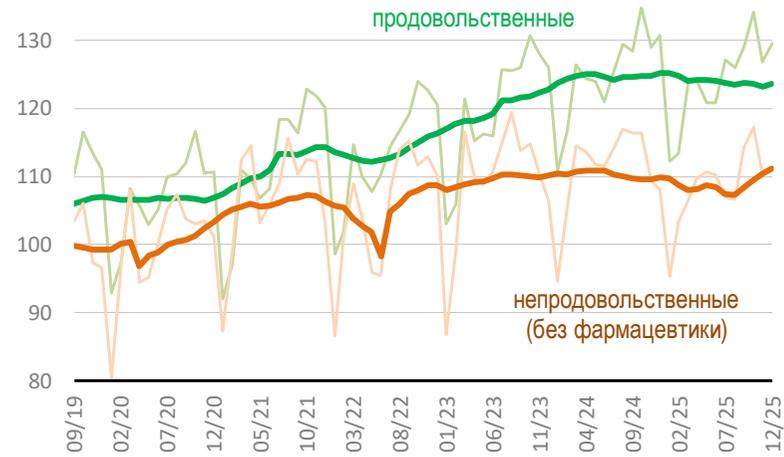
Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов



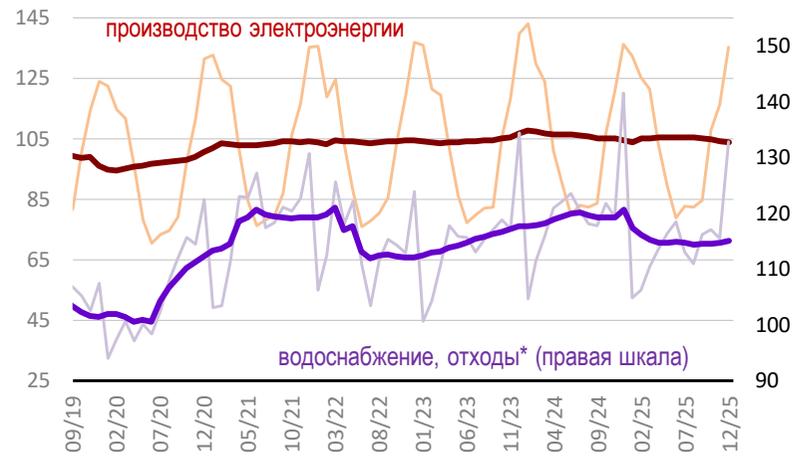
**График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)**



Производство потребительских товаров повседневного спроса

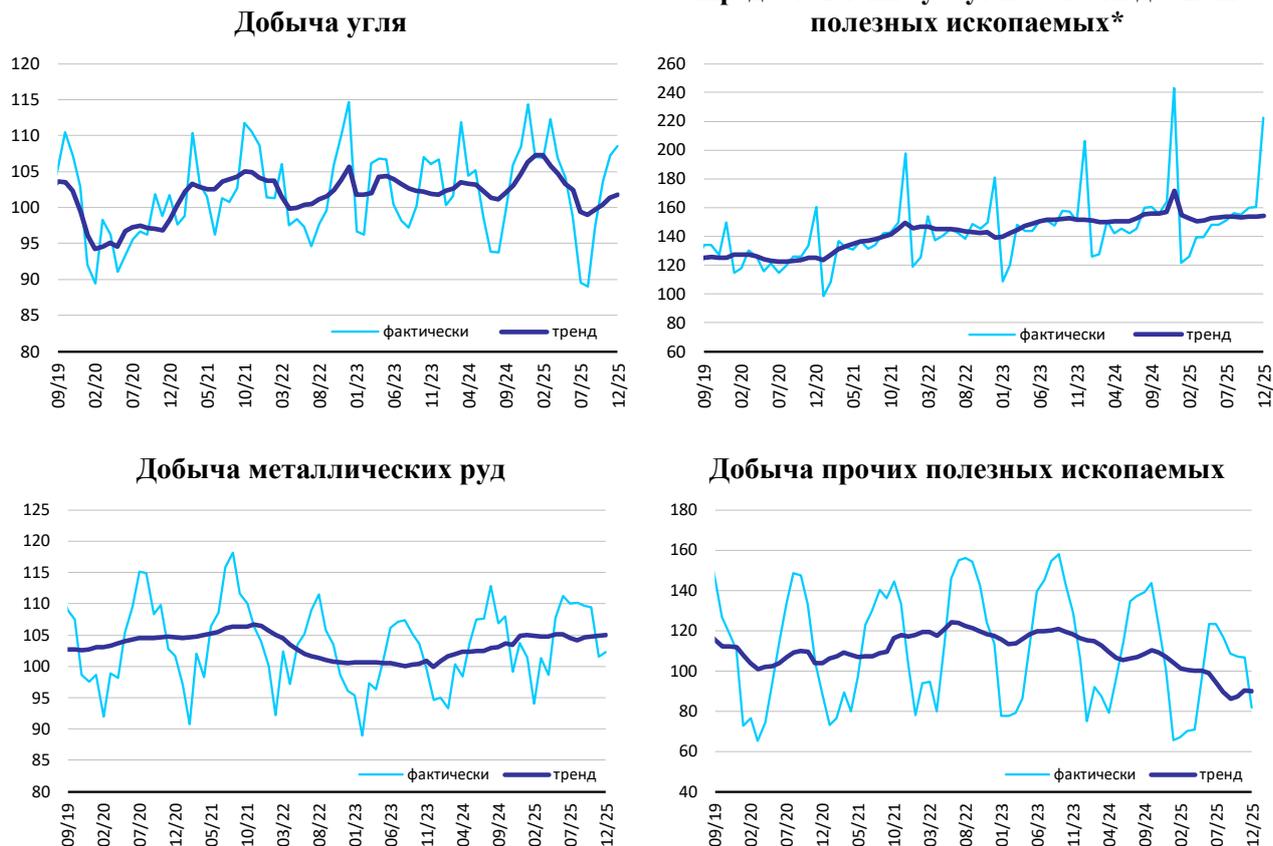


Производство электроэнергии, водоснабжение*



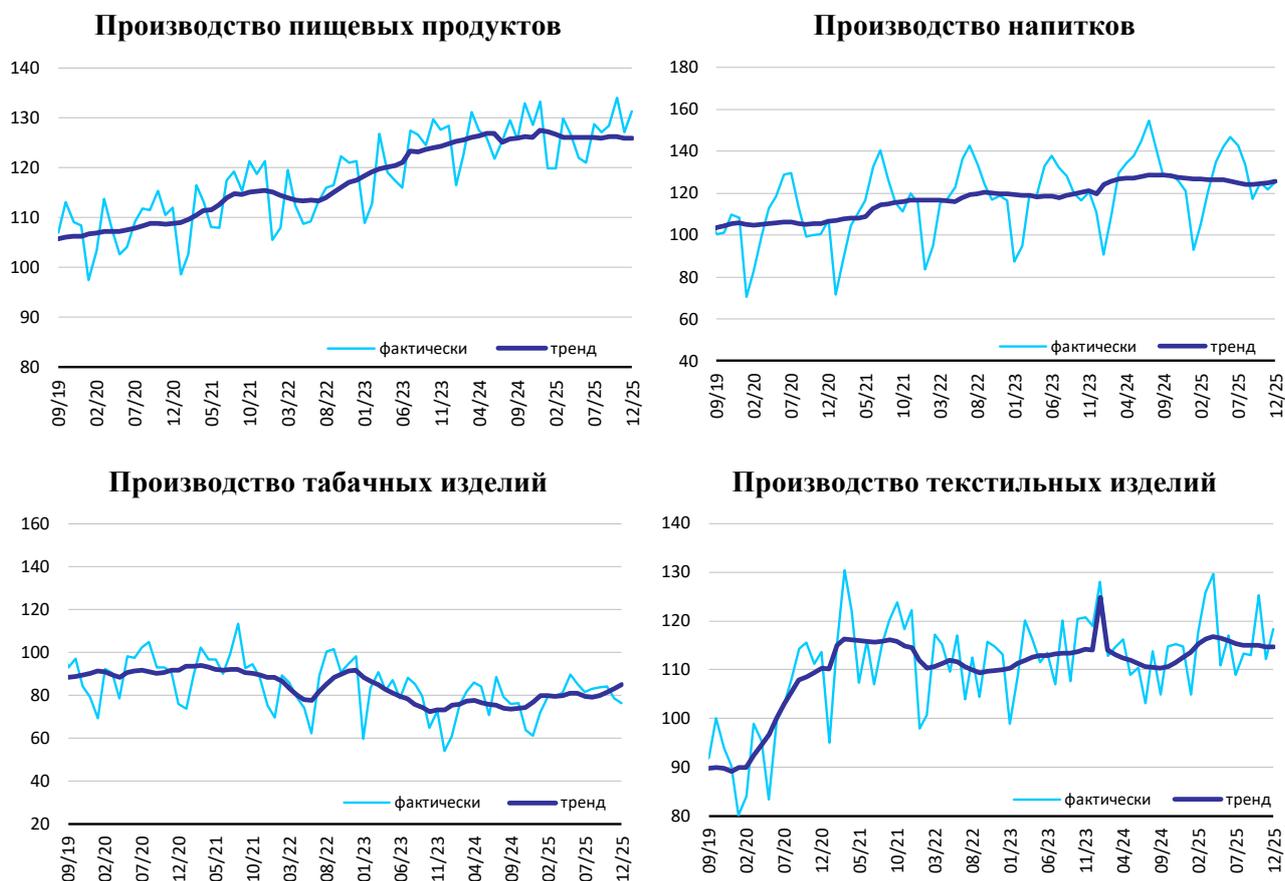
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

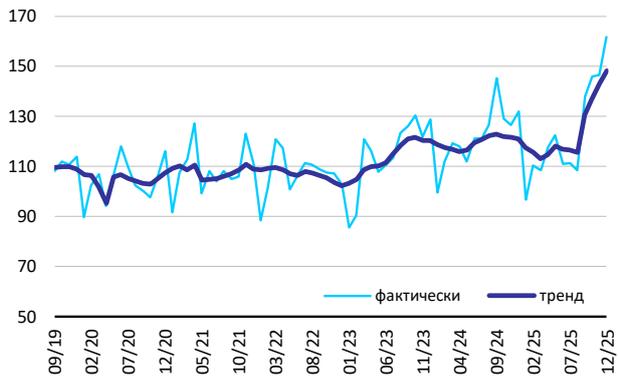


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

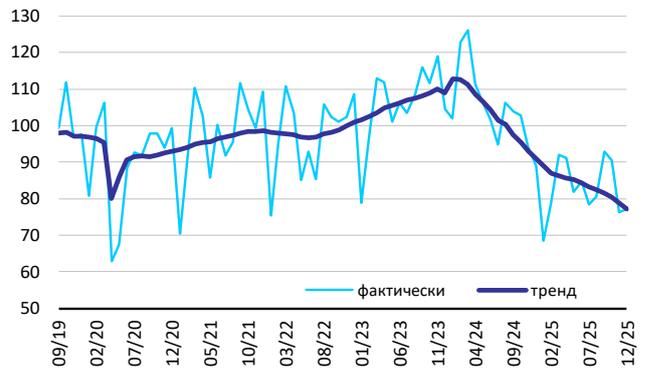
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



Производство одежды



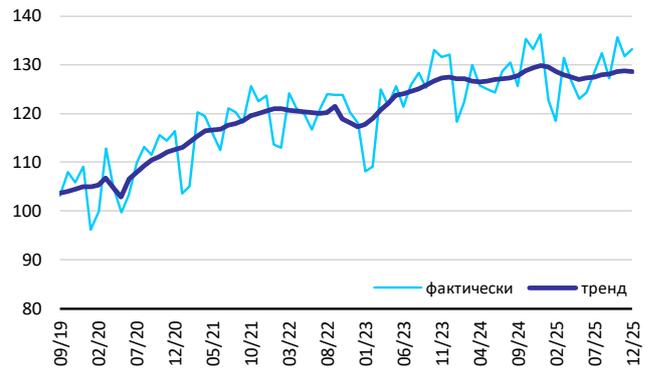
Производство изделий из кожи, обуви



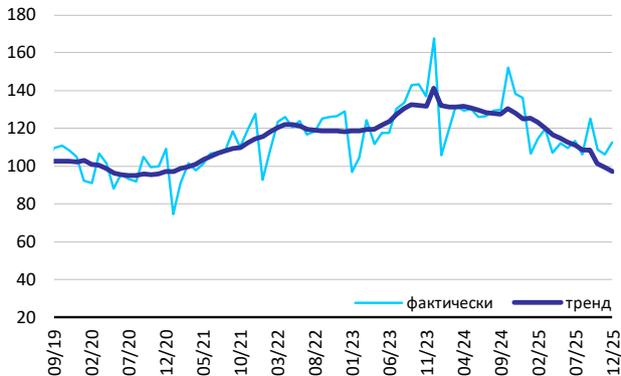
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



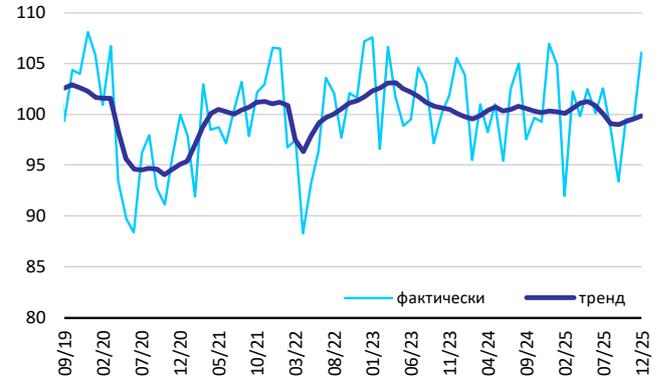
Производство бумаги и бумажных изделий



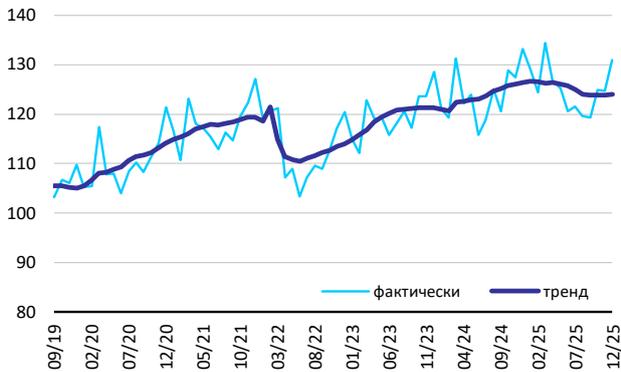
Деятельность полиграфическая



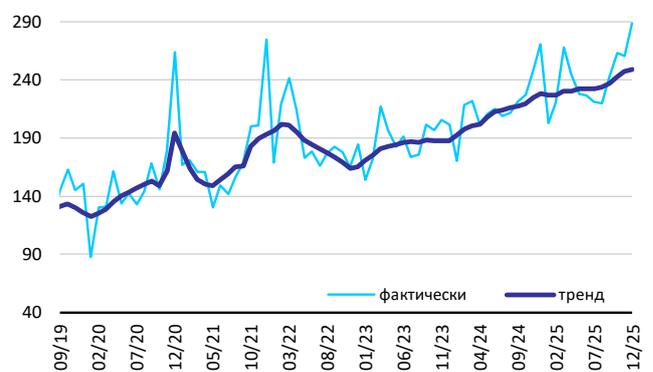
Производство кокса и нефтепродуктов



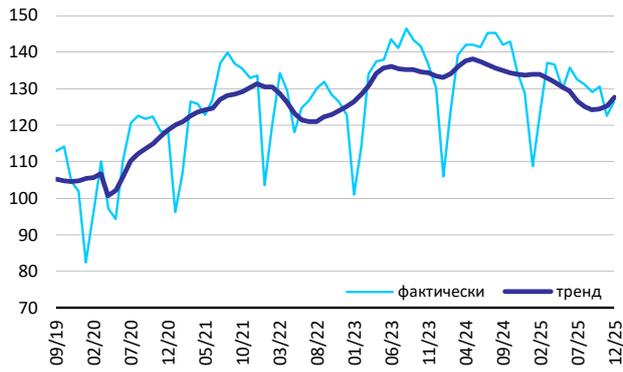
Производство химических веществ и химических продуктов



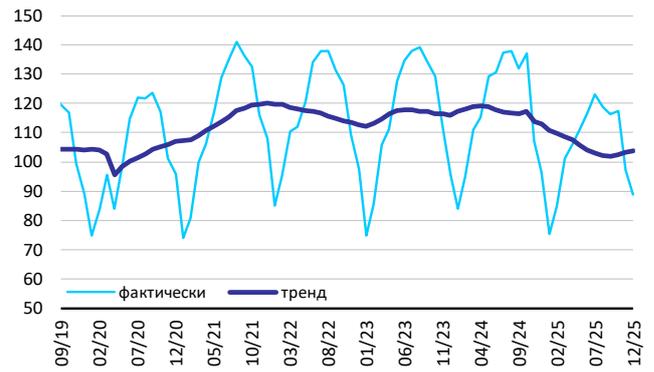
Производство лекарственных средств и материалов



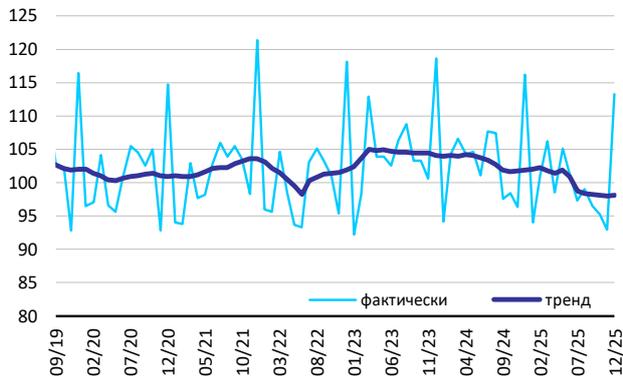
Производство резиновых и пластмассовых изделий



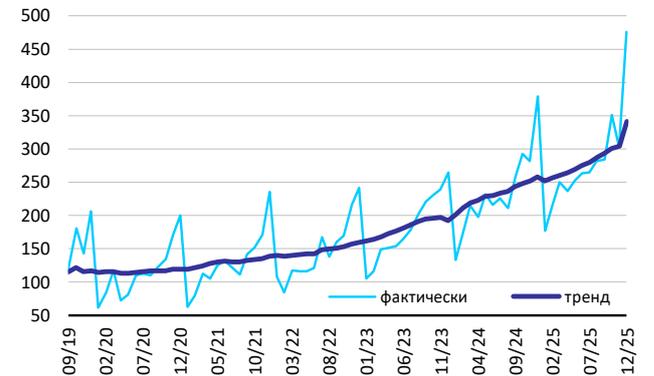
Производство стройматериалов и стекла



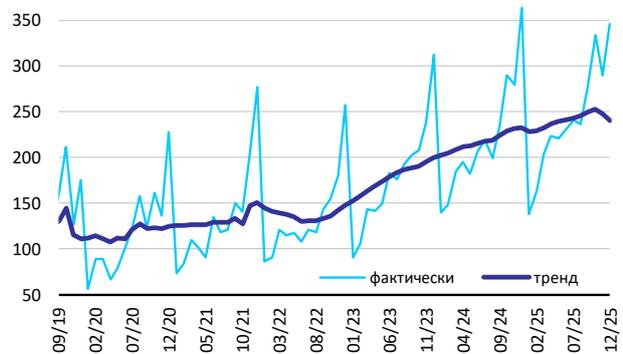
Производство металлургическое



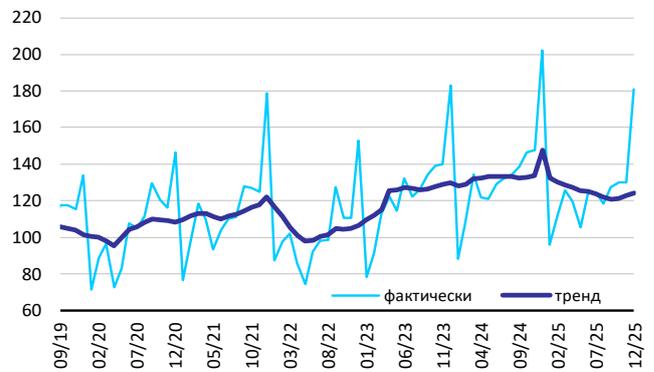
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



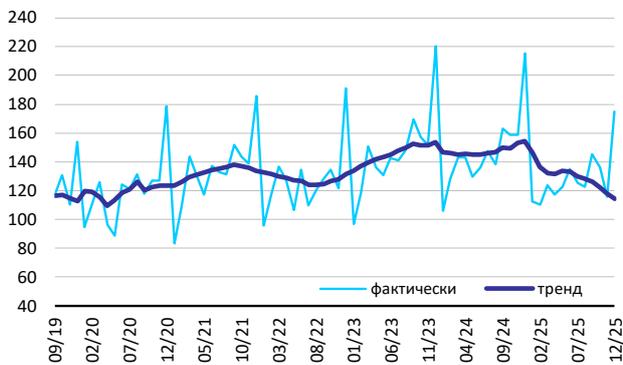
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



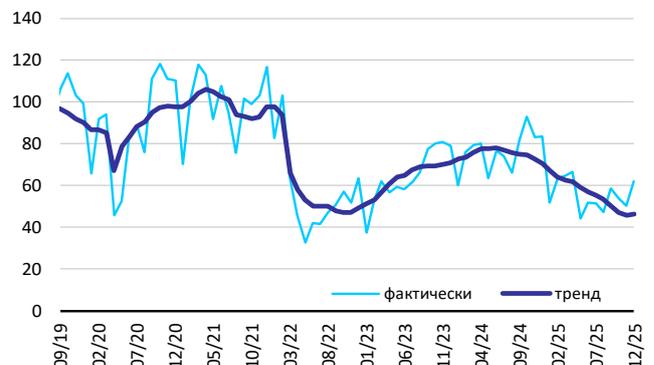
Производство электрического оборудования



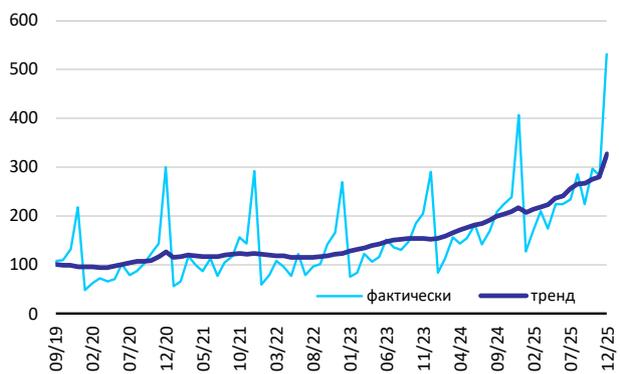
Производство машин и оборудования



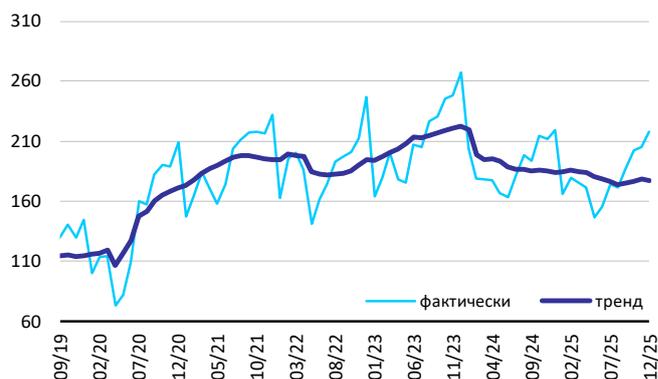
Производство автотранспортных средств



Производство прочих транспортных средств и оборудования



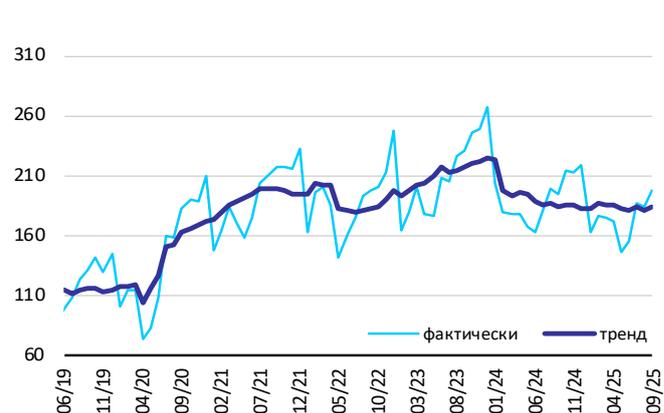
Производство мебели



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.

⁹ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, 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.

О пересчёте данных за ретроспективный период

При публикации данных за декабрь Росстатом были уточнены данные за период с начала 2024 г.¹¹ Индекс в целом за 2024 г. уточнён со 105,6% до 105,1%, за январь-ноябрь 2025 г. – со 100,8% до 101,0%. Наибольший пересчёт (равно как и наиболее весомый вклад в общепромышленное уточнение динамики выпуска) внесли виды деятельности со значимым присутствием оборонных производств. Направленность уточнения по видам деятельности в подавляющем большинстве видов деятельности совпала с общепромышленным. Единственное значимое исключение – производство машин и оборудования, где индекс за январь-ноябрь 2025 г. был уточнён вниз, с 93,8% до 92,1%.

График 9. Отрасли с наиболее значительным уточнением динамики производства (проц. п. пересчёта)



График 10. Отрасли с наиболее значительным вкладом уточнения динамики производства в общепромышленный пересчёт (% от общепромышленного пересчёта)



Руководитель направления реального сектора
Ведущий эксперт

[В. Сальников](#)
Д. Галимов

¹¹ В соответствии с регламентом разработки и публикации данных по производству и отгрузке продукции и динамике промышленного производства (приказ Росстата от 18.08.2020 г. № 470). Основной фактор изменения оценок – доучёт объемов производства малым бизнесом и ИП (которые собираются в погодовом режиме), а также уточнения самими крупными и средними предприятиями своей ранее представленной оперативной отчетности.