

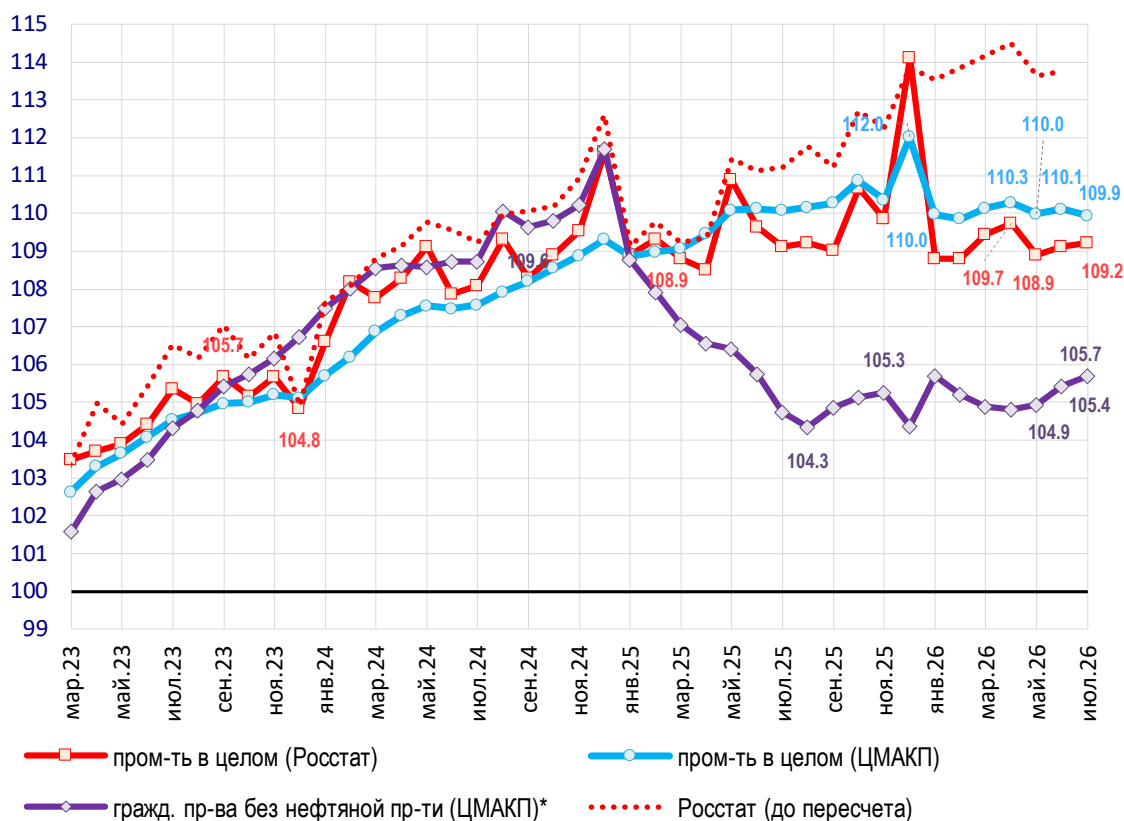
О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в июле 2026 г.¹

В начале второй половины года в промышленности фиксируется стабилизация объемов промышленного производства.

По уточнённым данным Росстата², с поправкой на календарь и сезонность, выпуск в июле практически не изменился (+0,1% к предыдущему месяцу), так же, как и в июне (+0,2%)³. Индекс к соответствующему периоду предшествующего года (СППГ) в июле составил 100,4% (после 100,7% в июне).

По оценке ЦМАКП⁴, в промышленности также фиксируется стабилизация. При этом после уточнения данных Росстатом оценки текущей тенденции от двух организаций стали очень близки (см. график).

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. в др. группировки

¹ В работе используются результаты проекта HSE-BR-2025-63, выполняемого в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2026 г.

² При публикации данных за июль Росстат традиционно уточнил данные о промпроизводстве за предшествующие полтора года. Подробнее – см. Приложение (стр. 11).

³ Правда, из-за майского снижения (-0,8%) объем производства в июле пока остаётся на 0,5% ниже апрельского уровня.

⁴ Об отличиях в методике расчёта – см. Приложение.

Объем выпуска *гражданских производств за вычетом нефтяной промышленно-сти*⁵ после снижения в первой половине 2025 г. и последующей стабилизации, в середине текущего года начал восстанавливаться (см. график). В июне-июле среднемесячный темп прироста оценивается в **0,4%**, при этом июльский объем производства составил **96,8%** от среднемесячного уровня 2024 г. (сезонность устранена). Впрочем, следует учитывать, что единственным драйвером роста в этой группе является металлургическое производство.

На уровне отдельных гражданских отраслей в июле выделяются следующие особенности динамики выпуска⁶:

а) прекращение снижения объемов *добычи полезных ископаемых* (**+0,2%** в июле после **-0,2%** и **-0,4%** в месяц в среднем за I и II кварталы соответственно, *здесь и далее, если не оговорено особо, темпы прироста – с устранением сезонного фактора*); динамика сектора в целом определяется преимущественно *нефтегазовым сегментом*; дополнительно, можно отметить активное увеличение добычи *руд цветных металлов*;

б) небольшое уменьшение глубины спада в *нефтепереработке* (по данным Росстата, индекс СППГ в июле составил **80,7%** после **78,2%** в июне⁷);

в) восстановительный рост *производства бумаги и бумажных изделий*; в июле прирост к предыдущему месяцу составил 0,6% (после 0,3% в июне), однако из-за предшествующего спада (начавшегося в ноябре прошлого года) июльский индекс СППГ составляет лишь **96,4%**; в основе динамики выпуска – соответствующая динамика экспорта⁸;

г) резкое проседание выпуска в *химическом производстве* (по данным Росстата, индекс СППГ в июле составил **93,8%** после **100,3%** в июне);

д) продолжение активного (но пока восстановительного) роста в *металлургии* (июнь и июль – по **0,8%** в месяц, индекс СППГ – **96,6%**); в июне основной прирост обеспечил скачок выпуска в трубной промышленности, но продолжения рост не получил⁹; в июле прирост в целом по отрасли обеспечило «Производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива»;

е) приостановка восстановительного роста в *автомобилестроении*; при этом объем выпуска в июле составил **84%** от среднемесячного уровня 2024 г. (**70%** – от 2021 г.).

⁵ То есть секторов, чья динамика не находится под воздействием сильных специфических факторов (если таковыми не считать особенности текущей денежно-кредитной политики).

По данной группе производств в июне фиксируется небольшой прирост выпуска по отношению к маю (на 0,5%, сезонность устранена), но он связан исключительно со скачком производства в металлургии, см. пункт г) в основной текст.

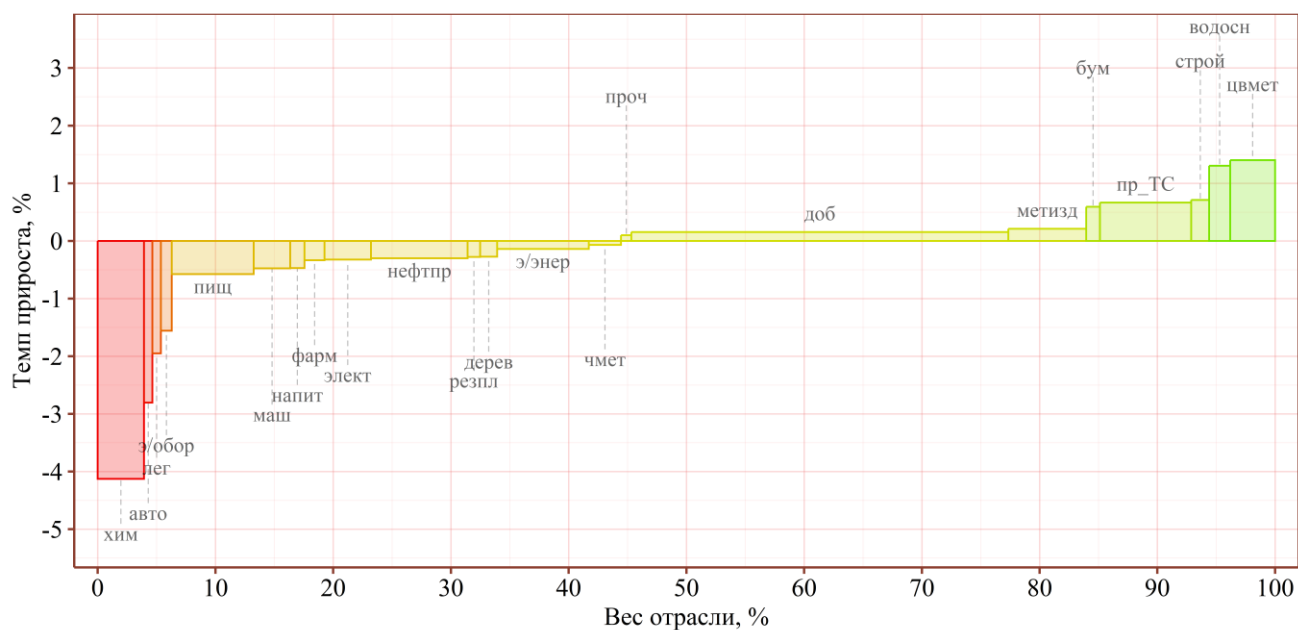
⁶ В неупомянутых основных видах деятельности преобладала стабилизация (с точностью до отдельных случайных колебаний).

⁷ Прекращение углубления спада фиксируется по индексу СППГ. По ряду с устранённой сезонностью среднесуточный выпуск в июле остался примерно на уровне июня.

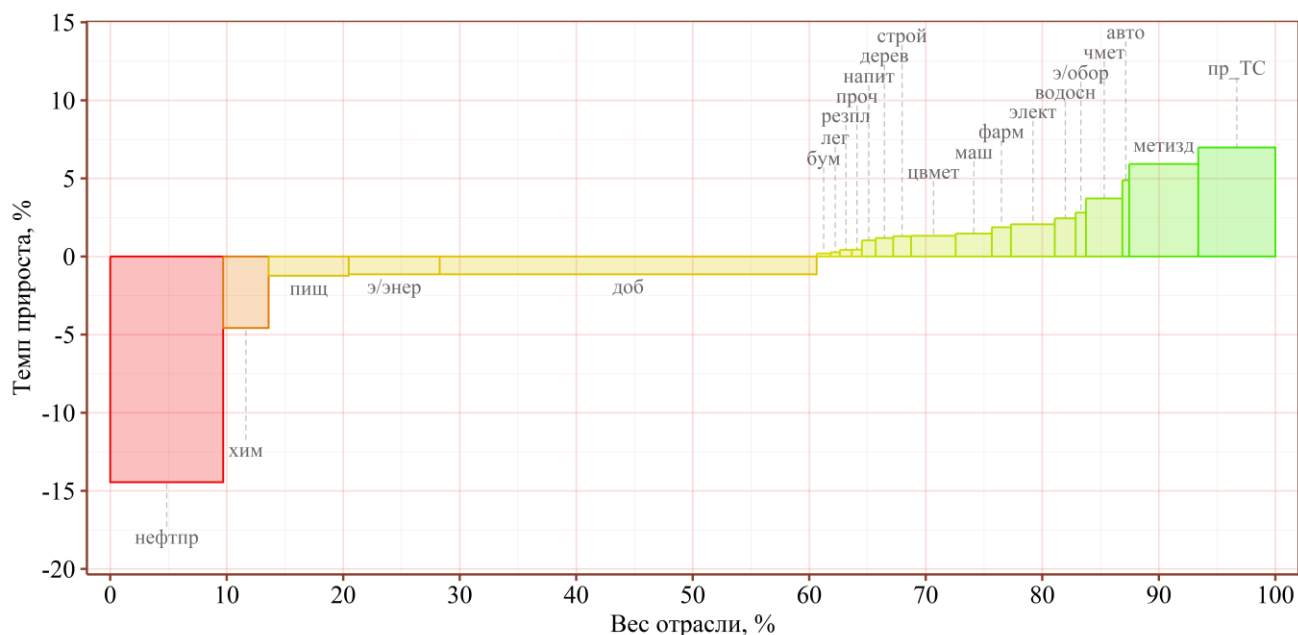
⁸ По нашей оценке, негативным фактором было сокращение экспортных поставок (<https://www.interfax.ru/business/1102945>), связанное с ухудшением конкурентных позиций из-за крепкого рубля. В последние месяцы восстановление поставок поддержало, вероятно, увеличение экспортных цен.

⁹ Следует отметить, что этот сектор находится в непростой ситуации достаточно давно, по данным Росстата индекс СППГ в трубной промышленности в июле составил лишь 83,2%, а к уровню июля 2023 г. – 72,4%.

**График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц
(июль к июню, сезонность устранена)¹⁰**

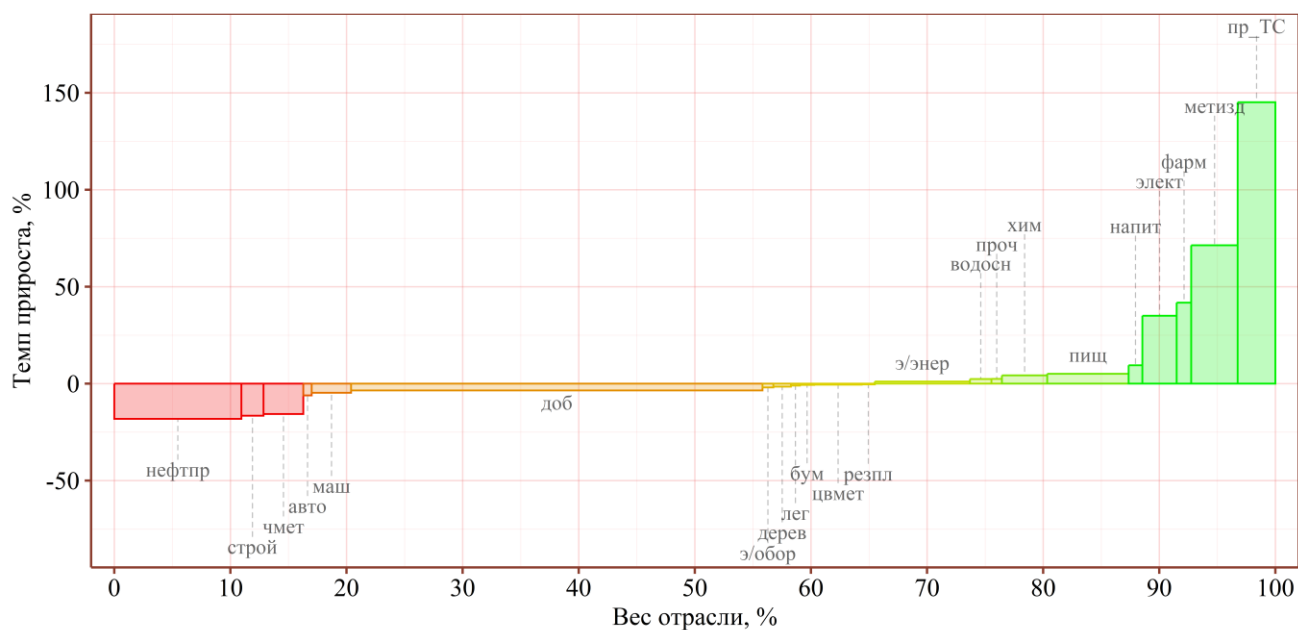


**График 3. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три месяца
(июнь к марту, сезонность устранена)**



¹⁰ авто – пр-во автотранспортных ср-в; бум – пр-во бумаги; водосн – водоснабжение, утилизация отходов; дерев – деревообработка и пр-во мебели; доб – добыча п / ископаемых; лег – лёгкая пр-ть; маш – пр-во машин и обор-я, ремонт; метизд – пр-во металлоизделий; напиток – пр-во напитков; нефтпр – пр-во нефтепродуктов и кокса; пищ – пр-во пищевых продуктов; пр_ТС – пр-во прочих трансп. ср-в (авиа- и судостроение, желдормаш); проч – пр-во проч. изделий (вкл. полиграфию); резпл – пр-во резин. и пластм. изделий; строй – пр-во стройматериалов; фарм – фармацевтика; хим – химия (кроме фармацевтики); цвмет – цветная металлургия; чмет – черная металлургия; э/обор – пр-во электрооборудования; э/энер – электроэнергетика, газо- и пароснабжение; элект – электронная и оптич. пр-ть.

**График 4. Динамика выпуска по видам деятельности за последние три года
(II кв. 2026 г. ко II кв. 2023 г., среднемесячные объёмы, сезонность устранена)**



**Таблица 1. Индексы промышленного производства
(темпы прироста к предыдущему месяцу, %, для кварталов – среднемесячный темп)**

	I квартал 2026	II квартал 2026	май 2026	июнь 2026	июль 2026
Промышленное производство					
данные Росстата	-1.4	-0.1	-0.8	0.2	0.1
оценка ЦМАКП	-0.6	0.0	-0.3	0.1	-0.2
Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)					
Добыча полезных ископаемых	-0.2	-0.4	-0.6	-0.2	0.2
Обрабатывающие производства	-0.7	0.2	0.1	0.2	-0.3
Производство пищевых продуктов	0.1	-0.1	-0.3	0.2	-0.9
Сырьевые производства	-0.7	0.5	0.8	0.5	-1.2
Производство нефтепродуктов	-0.8	-5.0	-3.4	-7.0	-0.3
Товары инвестиционного спроса	-1.3	0.6	0.3	0.6	-1.0
Производство ТДП	1.4	1.7	1.0	3.1	-0.9
Производство непрод.товаров повседневного спроса	0.2	0.4	1.0	-0.4	-0.7
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	-0.3	-0.3	-0.7	0.0	-0.1
Водоснабжение; водоотведение	-0.6	0.4	-0.1	1.1	1.3

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

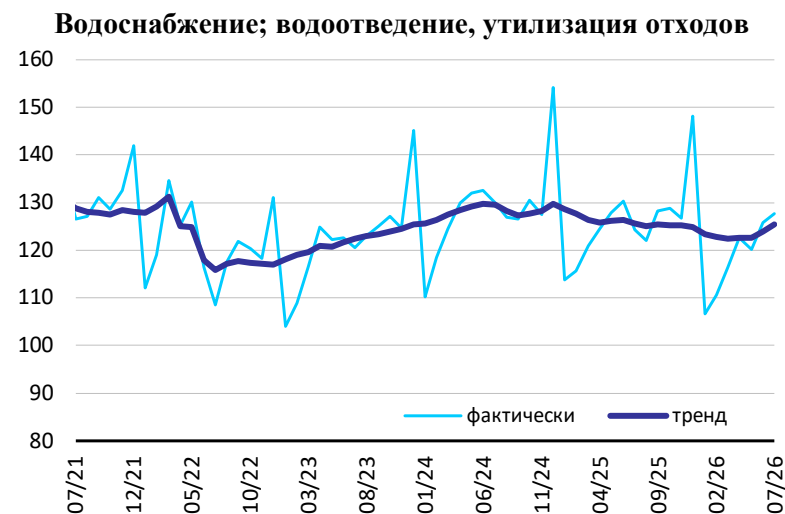
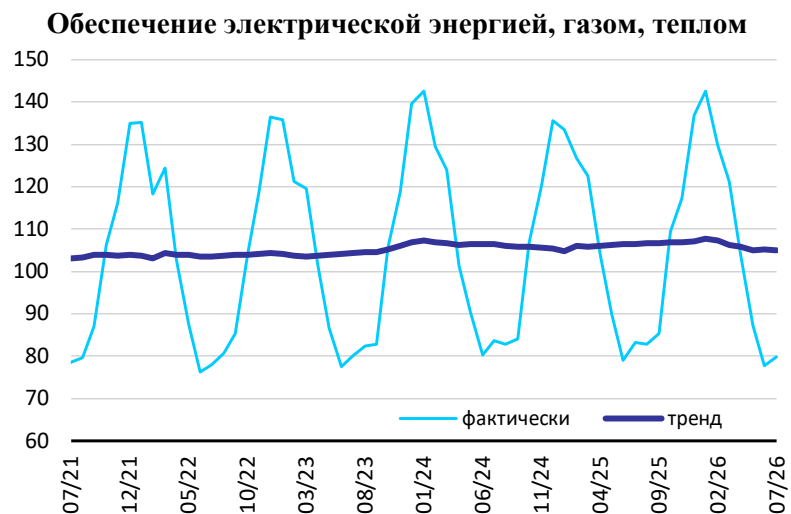
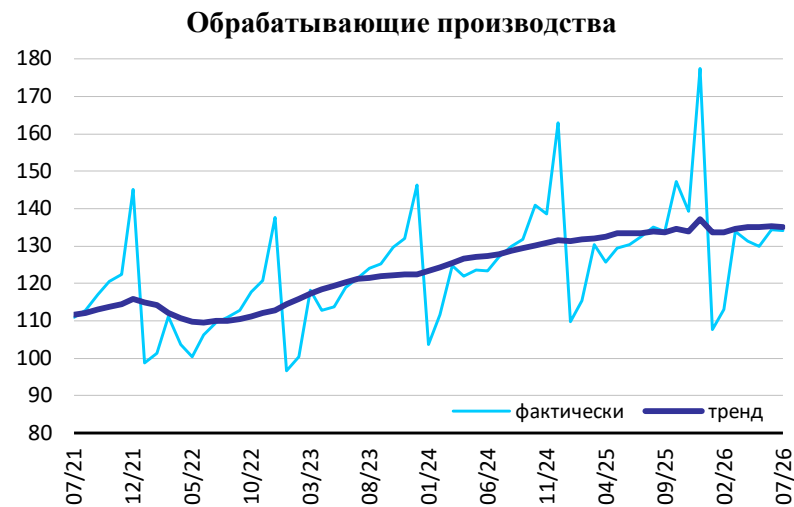
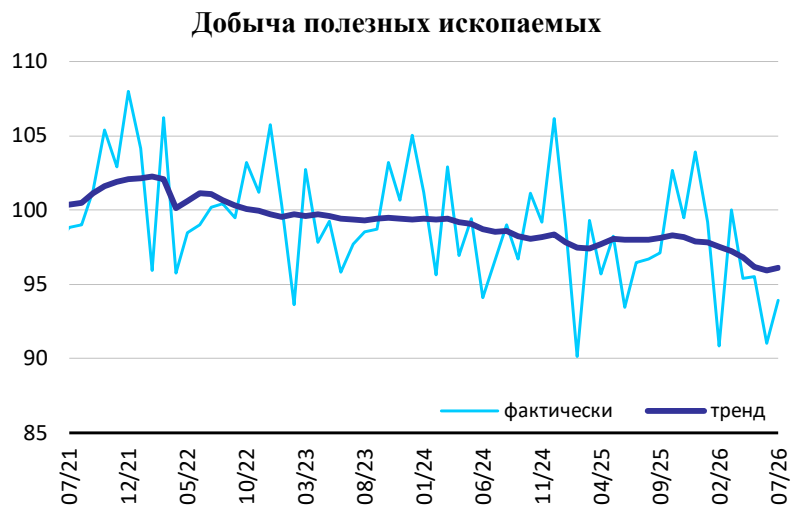
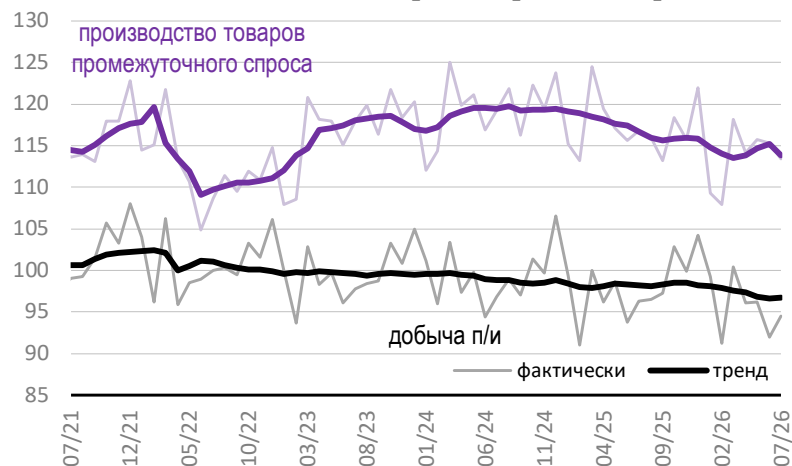


График 6. Динамика производства по основным группам товаров
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)

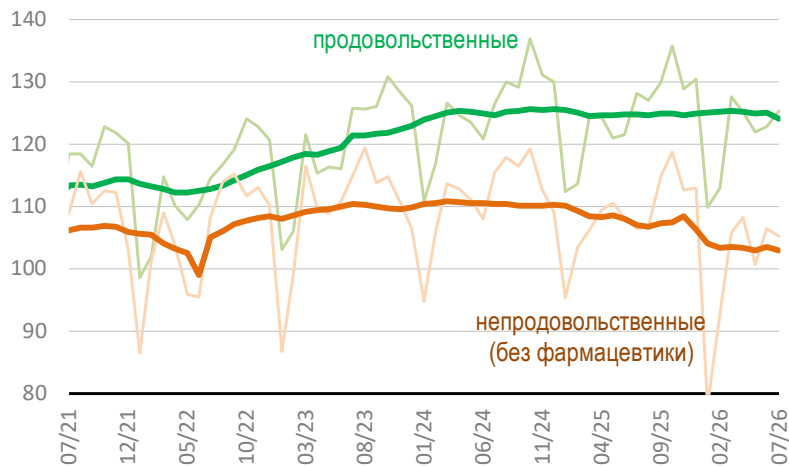
Добыча п/ископаемых и пр-во сырья и материалов



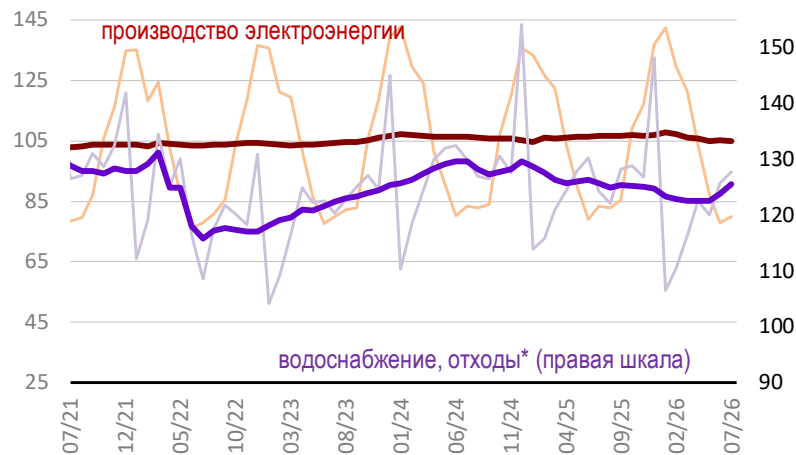
Товары инвестиционного спроса, ТДП



Производство потребительских товаров повседневного спроса

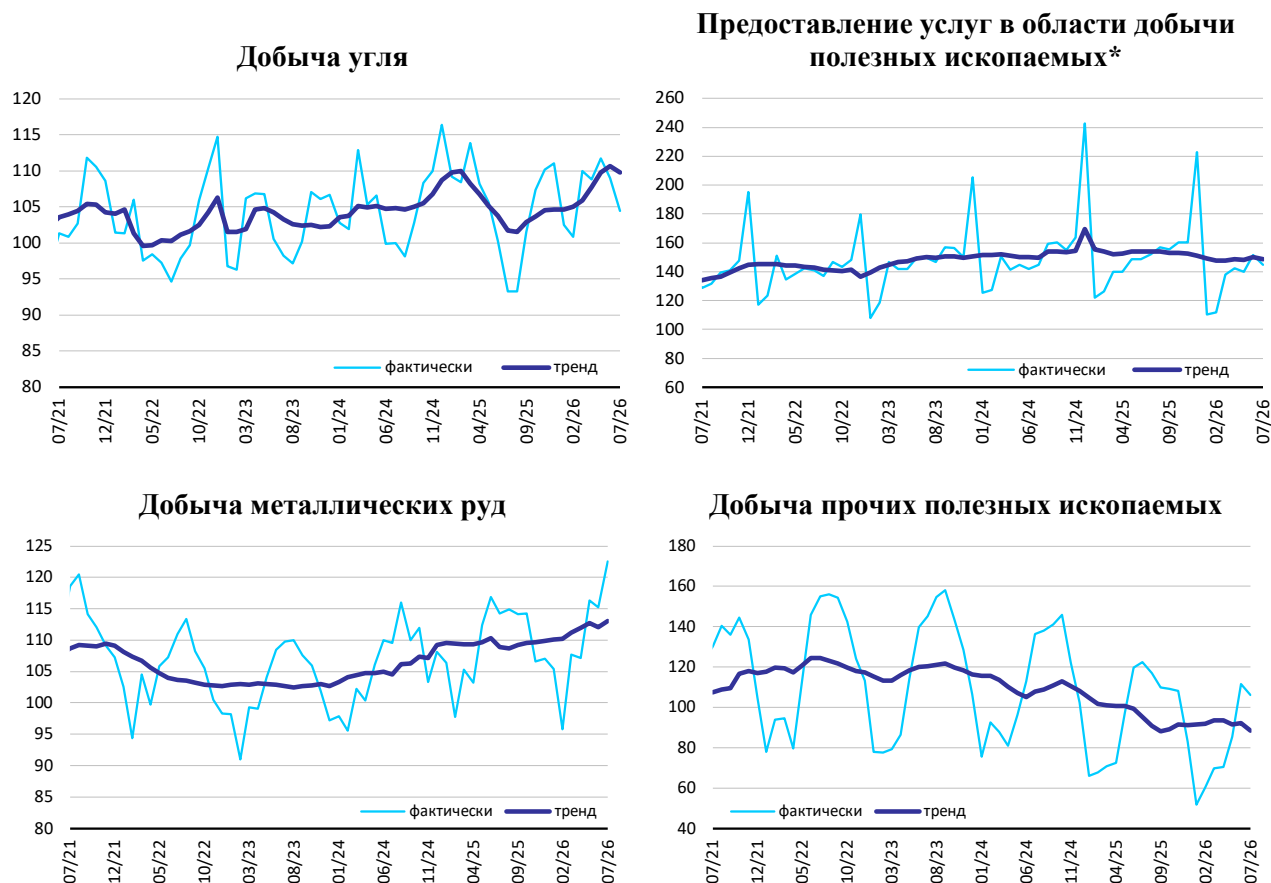


Производство электроэнергии, водоснабжение*



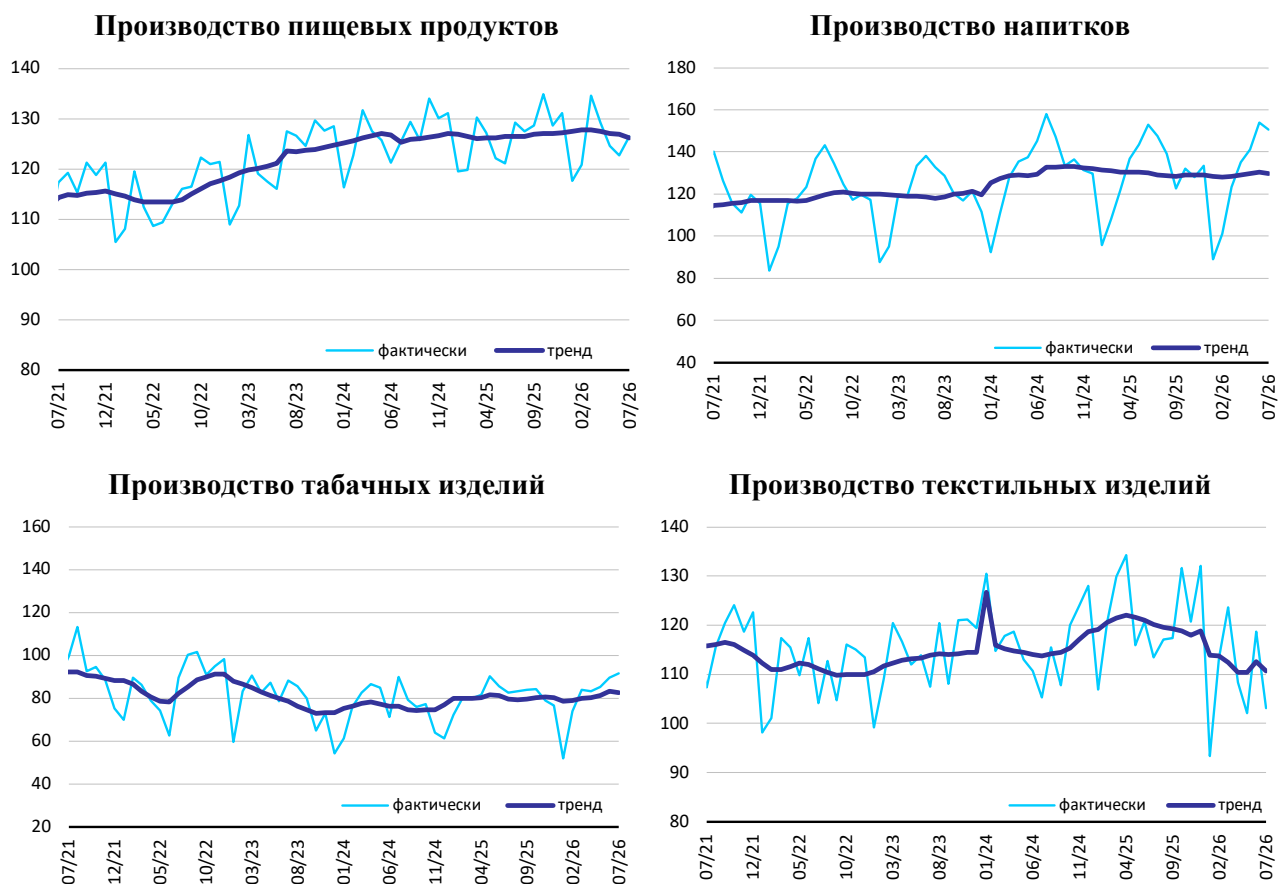
* водоснабжение, водоотведение, сбор и утилизация отходов

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

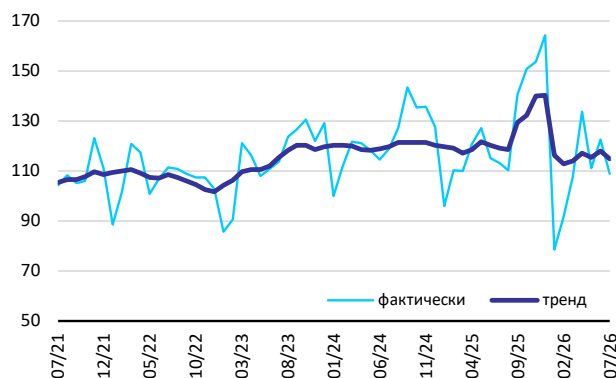


* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

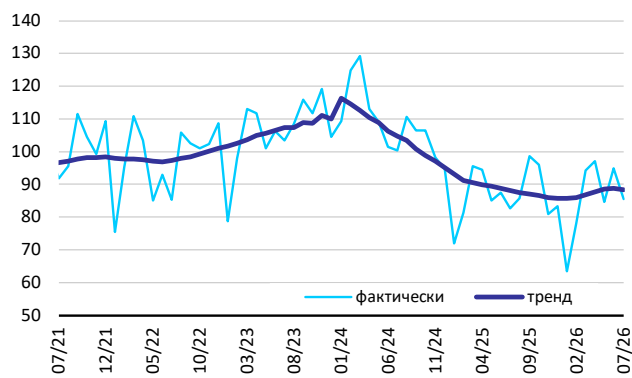
График 8. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности



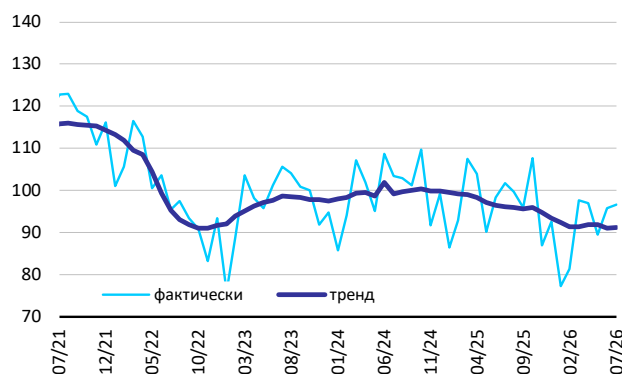
Производство одежды



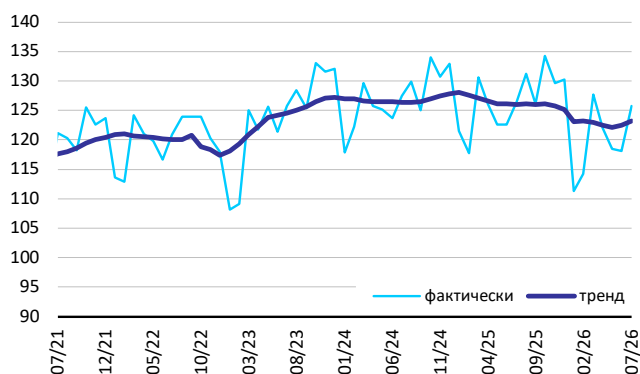
Производство изделий из кожи, обуви



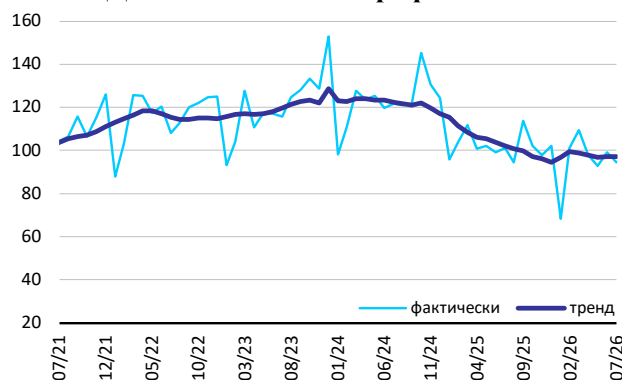
Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели



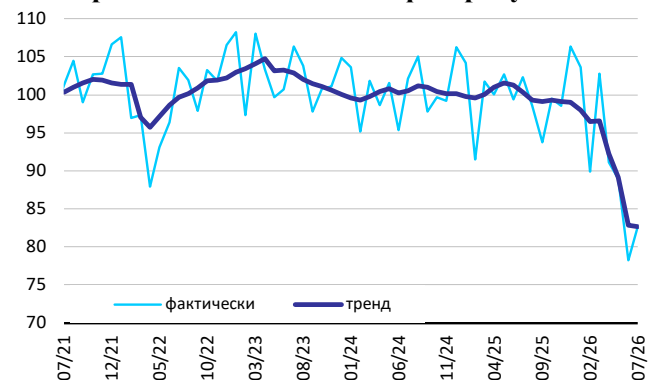
Производство бумаги и бумажных изделий



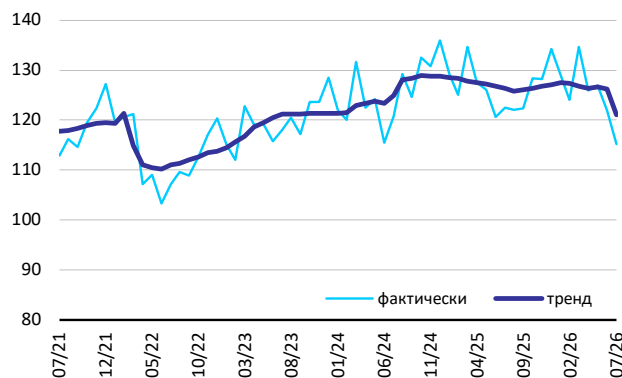
Деятельность полиграфическая



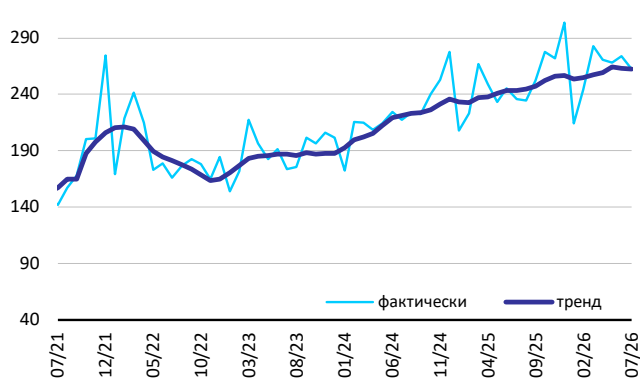
Производство кокса и нефтепродуктов



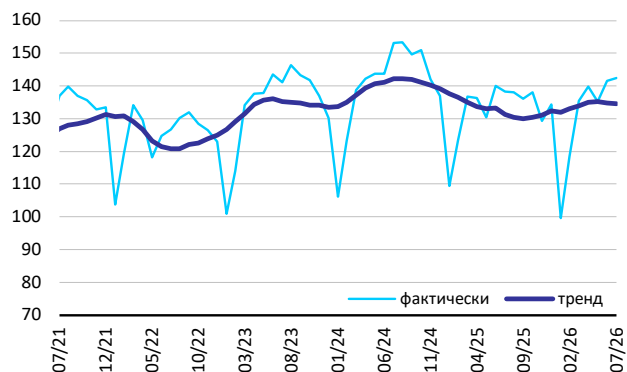
Производство химических веществ и химических продуктов



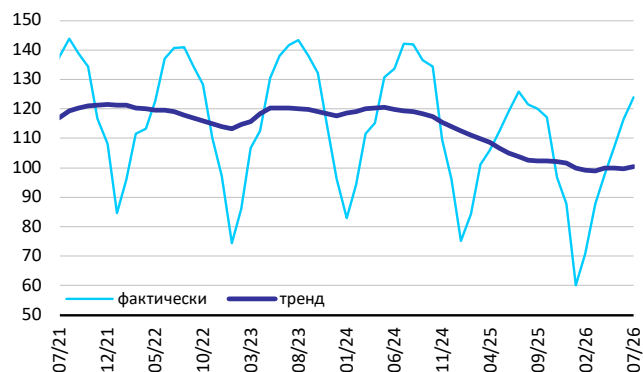
Производство лекарственных средств и материалов



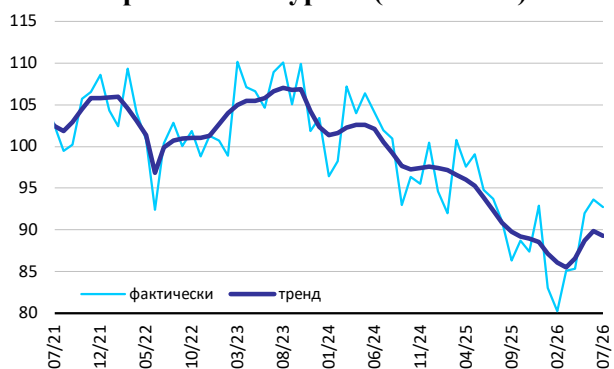
Производство резиновых и пластмассовых изделий



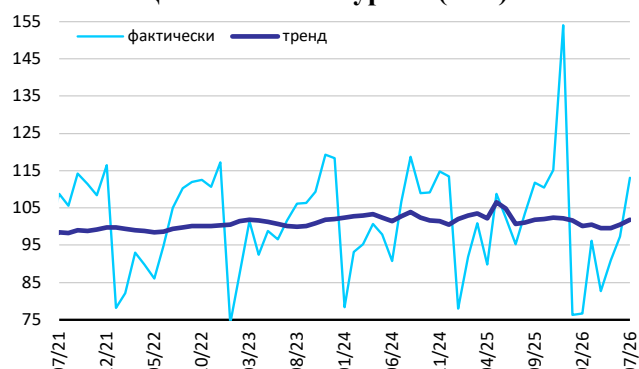
Производство стройматериалов и стекла



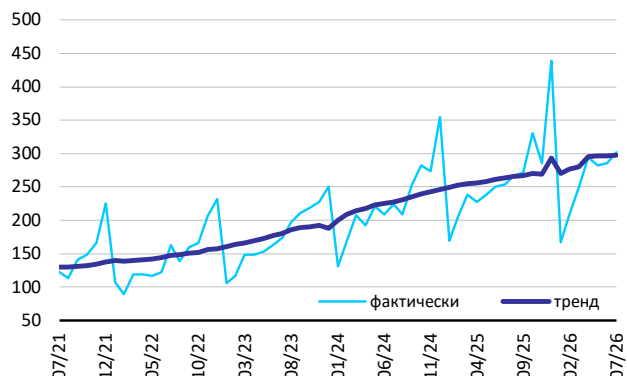
Чёрная металлургия (24 без 24.4)



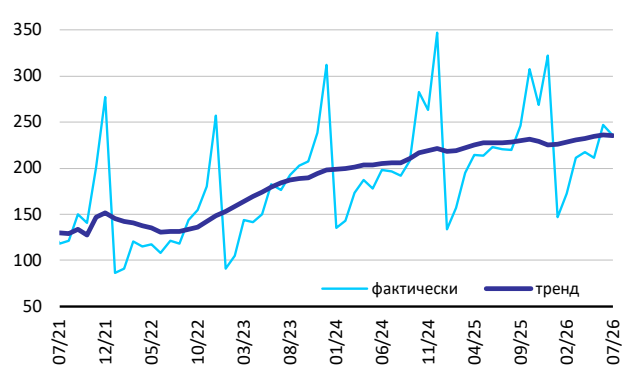
Цветная металлургия (24.4)



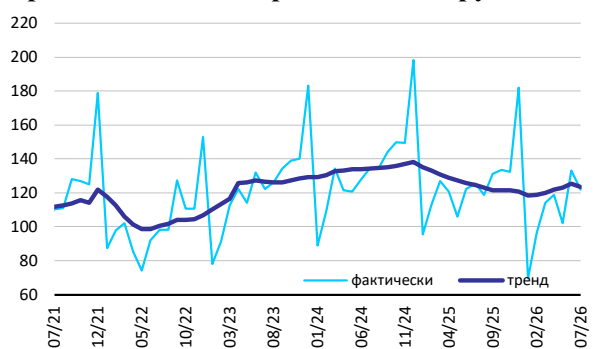
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



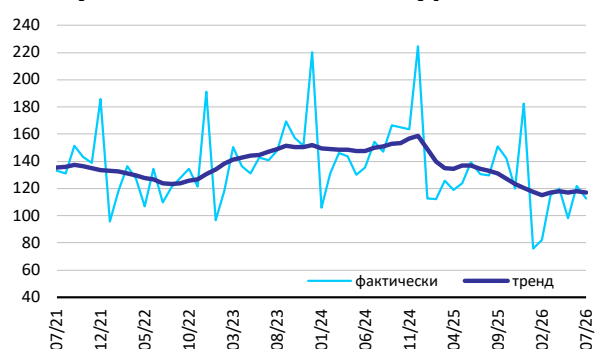
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



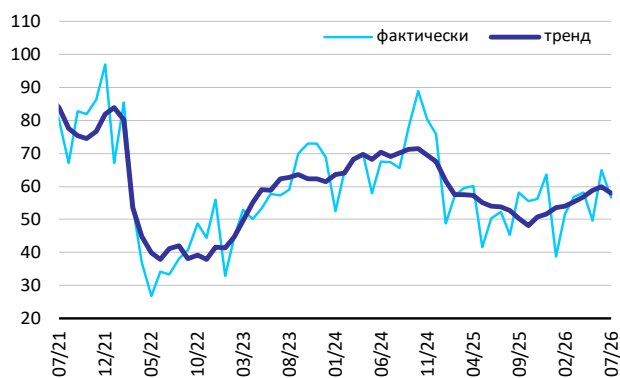
Производство электрического оборудования



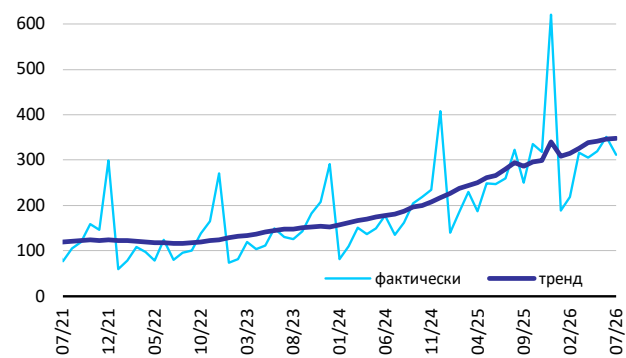
Производство машин и оборудования



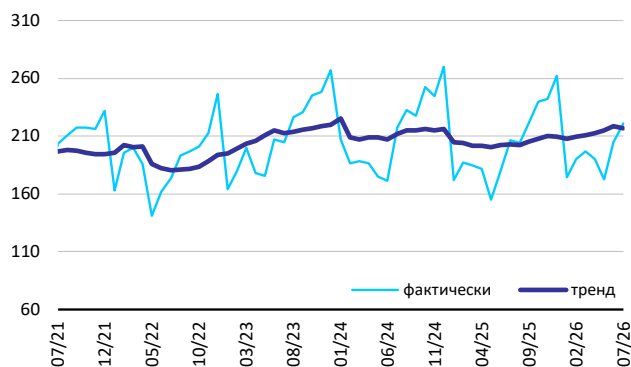
Производство автотранспортных средств



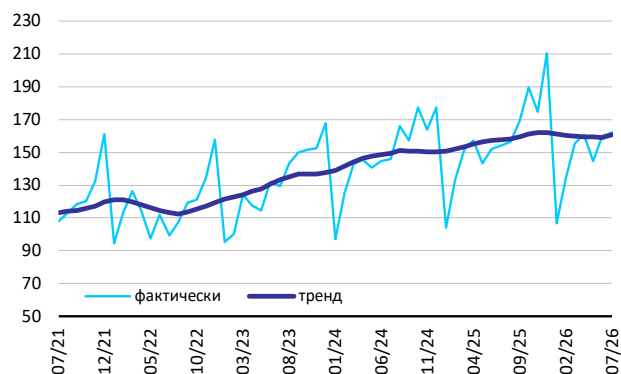
Производство прочих транспортных средств и оборудования



Производство мебели



Производство прочих готовых изделий¹¹



¹¹ Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спорттоваров, игрушек, музыкальных инструментов и ряда прочих товаров.

Приложение

Об уточнении Росстатом данных за ретроспективный период

При публикации данных за июль Росстат традиционно¹² уточнил данные о производстве за предшествующие полтора года.

Основные причины изменений: переход на новый базисный год (2023) в расчётах индекса промышленного производства (и соответствующим пересчётом динамического ряда), уточнение респондентами, кроме субъектов малого предпринимательства, оперативной информации о производстве товаров и отгрузке продукции (работ, услуг) данными годовой отчётности, а также уточнение параметров досчёта данных о производстве товаров и отгрузке продукции (работ, услуг) до полного круга организаций-производителей на основе предоставленной микропредприятиями годовой отчётности.

Вследствие того, что данные о производстве продукции микропредприятиями при досчёте до полного круга фиксируются на уровне прошлого года, обычно уточнённые оценки темпов прироста по отраслям сохраняют знак, но оказываются больше по модулю (то есть оперативные оценки при росте выпуска недооценивают этот рост, а при спаде – недооценивают спад), при этом чем меньше в отрасли доля крупных и средних предприятий – тем значительнее уточнение. При уточнении данных за 2025 г. эта закономерность была нарушена, за 2026 г. – во многом сохранилась.

Пересчёт оценки за 2025 г. в целом по промышленности был преимущественно обусловлен значительным – на 22,8 проц. п. – «уточнением вверх» данных о производстве в металлургии (см. табл.), за счёт пересмотра со 102,0% до 135,8% темпа роста выпуска в отрасли «Производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива».

Вид деятельности	Оценка 2025 г.		Оценка I п/г 2026г.		Уточнение	
	прежняя	новая	прежняя	новая	2025	I п/г 2026
Промышленность	101.3	103.5	100.4	100.0	2.2	-0.4
Добыча угля	98.3	95.9	99.6	99.1	-2.4	-0.5
Добыча метал. руд	101.7	100.7	102.6	102.0	-1	-0.6
Добыча проч. п/ископаемых	88.4	85.3	95.2	94.3	-3.1	-0.9
Услуги в области добычи п/ископаемых	98.2	91.9	97.8	96.3	-6.3	-1.5
Пр-во пищевых продуктов	99.6	100.9	101.3	101.1	1.3	-0.2
Пр-во напитков	96.7	99.8	97.8	97.9	3.1	0.1
Пр-во табачных изделий	106.7	131.7	98.3	98.5	25	0.2
Пр-во текстильных изделий	99.4	104.4	100.3	99.1	5	-1.2
Пр-во одежды	97.8	99.2	93.7	94.4	1.4	0.7
Пр-во кожи и изделий из кожи	87.4	96.1	100.4	99.1	8.7	-1.3
Деревообработка	96.5	93.2	96.9	96.0	-3.3	-0.9
Пр-во бумаги и бумизделий	96.1	90.7	91.1	91.2	-5.4	0.1
Полиграфия	86.3	81.9	88.5	92.7	-4.4	4.2

¹² 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).

Вид деятельности	Оценка 2025 г.		Оценка I п/г 2026г.		Уточнение	
	прежняя	новая	прежняя	новая	2025	I п/г 2026
Пр-во кокса и нефтепродуктов	99.6	100.1	92.3	92.5	0.5	0.2
Химия (кроме фармацевтики)	99.2	97.9	98.5	97.9	-1.3	-0.6
Фармацевтика	115.4	113.3	113.9	115.4	-2.1	1.5
Пр-во резин. и пластм. изд-ий	93.3	99.1	101.4	99.8	5.8	-1.6
Пр-во стройматериалов	91.7	97.8	93.7	93.2	6.1	-0.5
Металлургия	97.9	120.7	90.7	90.6	22.8	-0.1
Пр-во металлоизделий	118	116.8	108.8	109.3	-1.2	0.5
Электронная и оптич. пр-ть	111.7	104.8	104.3	103.0	-6.9	-1.3
Пр-во электрооборудования	96.2	101.6	97.5	97.5	5.4	0.0
Пр-во машин и обор-я	93.1	93.5	97.8	95.1	0.4	-2.7
Пр-во автотранспортных ср-в	76.9	83.7	101.4	100.9	6.8	-0.5
Желдормаш, судо- и авиастроение	132	137.1	132.6	124.4	5.1	-8.2
Пр-во мебели	93.1	101.7	101.3	100.9	8.6	-0.4
Пр-во прочих готовых изделий	100.3	118.7	102.7	102.3	18.4	-0.4
Ремонт и монтаж машин и оборудо- вания	98.8	86.2	98.7	96.7	-12.6	-2.0
Электроэнергетика, тепло- и газо- снабжение	98.4	100.4	101.9	101.3	2	-0.6
Водоснабжение	98.5	101.1	100.1	98.0	2.6	-2.1
Водоотведение	97.8	103.6	96.7	95.0	5.8	-1.7
Сбор, обработка и утилизация отходов	92.5	89.5	96.3	94.6	-3	-1.7
Предоставление услуг в области лик- видации последствий загрязнений и связанных услуг	100.8	163.3	124.9	112.9	62.5	-12.0

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 (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, 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 нашей оценке, длительное время динамика этих услуг отражала в большей степени их вынос на аутсорсинг, чем реальную производственную активность в секторе добычи).

2) исправление выбросов (случайных сильных колебаний выпуска) на уровне видов продукции;

3) разработанный в ЦМАКП алгоритм учёта календарного фактора;

4) снятие сезонности в общем случае с рядов продуктов, а не видов деятельности.

При расчёте индексов за декабрь 2025 г. данные о производстве продукции цветной металлургии (код ОКВЭД 24.4) нами были проинтерпретированы как случайный шок (который не должен учитываться при определении направленности тенденции) и интерполированы. Расчёт ведётся в ценах 2018 г. (а не 2023 г., как у Росстата; это вызывает небольшое смещение уровня выпуска при сравнении отдалённых периодов, но оказывает незначительное влияние на оценку траектории на краткосрочной перспективе).

Руководитель направления реального сектора
Ведущий эксперт

В. Сальников
Д. Галимов