

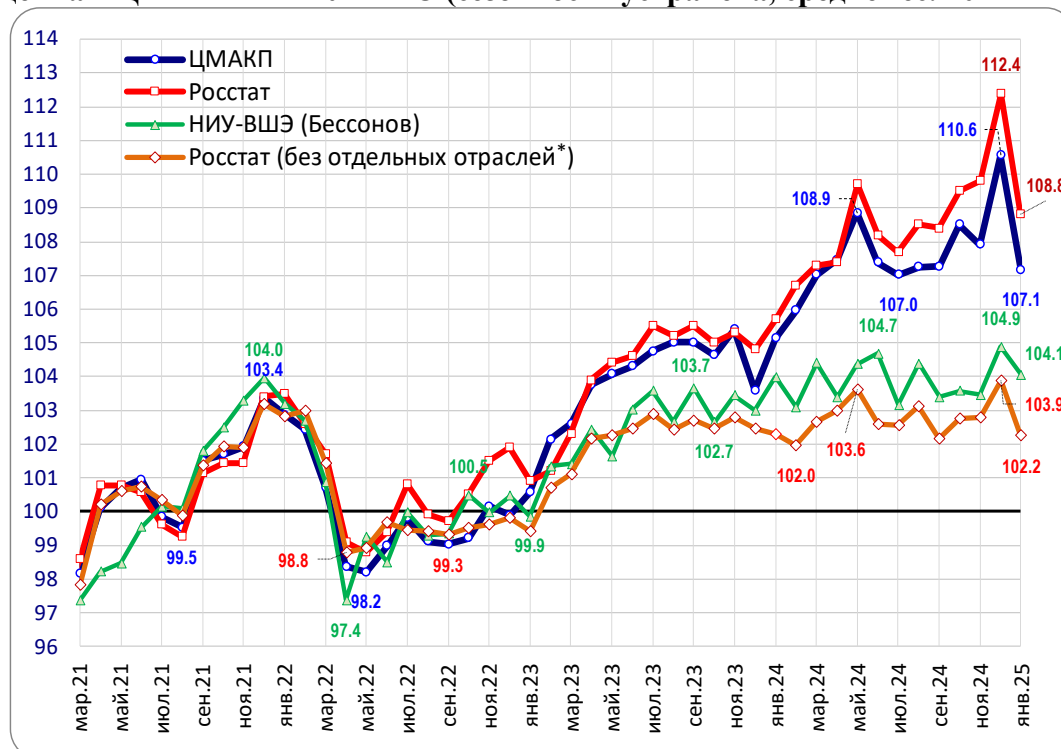
## О ДИНАМИКЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА в январе 2025 г.<sup>1</sup>

Переход к стагнации фактически состоялся. Согласно данным Росстата, резкое снижение выпуска в январе (-3,2%, здесь и далее – к предыдущему месяцу, сезонность устранена) перекрыло как скачок в декабре (+2,4%), так и большую часть прироста в предшествующие два месяца. В результате, объем выпуска вернулся примерно на уровень начала осени (см. график). Относительно соответствующего периода предшествующего года (СППГ) индекс в январе составил лишь 102,2%.

Январская коррекция объемов производства была ожидаемой. Как мы отмечали ранее, промышленный «разогрев» в конце прошлого года преимущественно отражал закрытие заказов в отраслях, связанных с ОПК. В январе выпуск здесь вернулся к уровням, характерным для III кв. 2024 г. В гражданских же секторах стагнация наблюдается практически с середины 2023 г. (см. график).

В настоящее время действуют факторы «охлаждения» конъюнктуры (основной – быстрое ужесточение денежно-кредитной политики, дополнительный – усиление внешнеторговых санкционных ограничений). Ключевой на сегодня открытый вопрос – закрепится ли околостагнационная динамика или снижение выпуска продолжится.

**График 1. Объем промышленного производства по данным Росстата, оценкам ЦМАКП и НИУ-ВШЭ (сезонность устранена, среднемес. 2021 = 100)**



\* пр-во готовых металлоизделий, не включенных в др. группировки; компьютеров, электронных и оптических изделий; летательных аппаратов; прочих транспортных ср-в, не включ. в др. группировки

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

На уровне отдельных отраслей в начале года дополнительно выделяются следующие особенности динамики выпуска :

а) продолжение сокращения **добычи полезных ископаемых**, прежде всего, за счет уменьшения **добычи газа**<sup>2</sup> (-2,3% к декабрю, здесь и далее – к предыдущему месяцу, сезонность устранена) при «почти стабильной» **нефтедобыче**<sup>3</sup> (-0,2%) и наращивании добычи **углей** (+1,8%);

б) пауза в восстановлении объёмов **нефтепереработки** (-0,3% к предыдущему месяцу в январе после +2,4% в декабре); текущий уровень примерно на 2% ниже среднемесячных исторических максимумов (с поправкой на сезонность, в наиболее интенсивном режиме отрасль работала во втором полугодии 2019 г., а также весной 2023 г.);

в) сохранение тенденции роста в **химическом производстве** (+1,3% в январе после 1,2% в декабре и 0,7% в среднем в месяц во IV кв.); следует отметить, что это единственный крупный сегмент, где наблюдается позитивная тенденция; драйвер – активно растущее производство минудобрений (где потенциал для роста сохраняется, основное временное ограничение – вывозные транспортные возможности<sup>4</sup>);

г) ускорение снижения **производства стройматериалов**; выпуск «прочей неметаллической минеральной продукции» снизился в январе по сравнению с декабрём на 1,7% – после уменьшения на 0,6% в месяц в среднем в IV кв.; при этом по базовым стройматериалам<sup>5</sup> негативная динамика в начале года ещё более выраженная (-2,9%); индекс СППГ по отрасли в целом составил в январе 94,4%;

д) продолжение сокращения производства в **автомобилестроении**; фаза восстановительного роста закончилась в отрасли в I полугодии 2024 г. и с середины лета наблюдалось постепенное сокращение выпуска (-1,8% в месяц), в январе оно резко ускорилось (-7,5%); интересно, что основной негативный вклад вносит прежде всего снижение производства грузовых автомобилей, в то время как легковых – относительно стабильно (правда, «болтается» на уровне примерно в 2,5 раза меньшем, чем докризисный (2019);

е) снижение выработки **тепла и электроэнергии** из-за необычно тёплой погоды (что обусловило дополнительное уменьшение общепромышленного индекса в январе на 0,2-0,3 проц.п.).

---

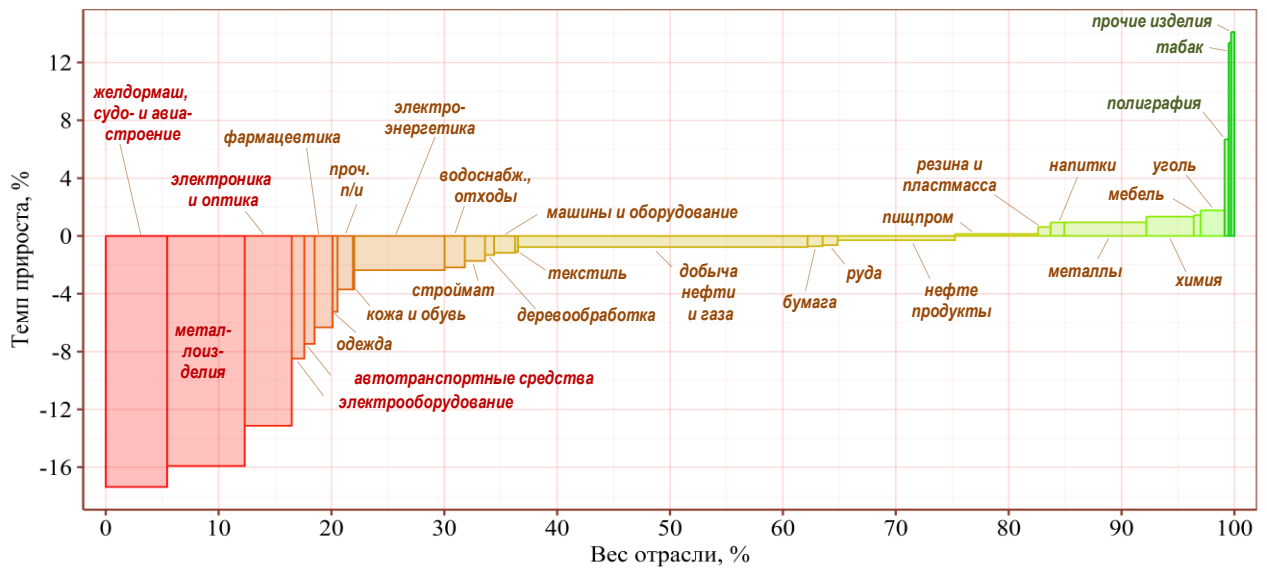
<sup>2</sup> Так как с марта 2023 г. публикация Росстатом данных о добыче нефти прекращена, в выводах о динамике выпуска мы опираемся на оценки, полученные «обратным счётом».

<sup>3</sup> Россия при этом перевыполнила план ОПЕК+ с учётом добровольных сокращений и компенсаций на 1 тыс. б/с, в то время как в декабре 2024 года страна, наоборот, превысила свою квоту на 6 тыс. б/с. (источник – февральский отчёт ОПЕК).

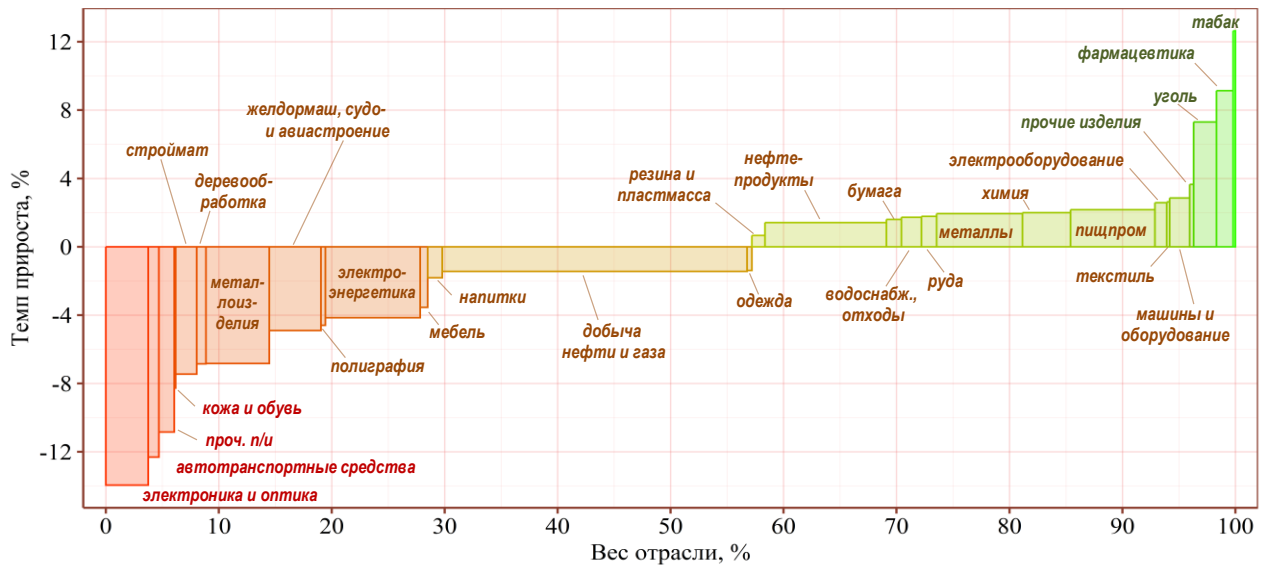
<sup>4</sup> Которые в ближайшее время резко улучшатся. Во второй половине 2025 г. ожидается введение морского терминала по перевалке минудобрений в г. Усть-Луга Ленинградской области мощностью 14 млн т. Экспортные возможности на ещё 5 млн т должны появиться к концу года в порту Тамань. Совокупно это составляет почти половину от нынешнего объёма российского экспорта.

<sup>5</sup> Используемый в ЦМАКП агрегат, оценивается по соответствующим видам продукции (включает нерудное стройсырьё, цемент, кирпич, стеновые панели и блоки и т.п.).

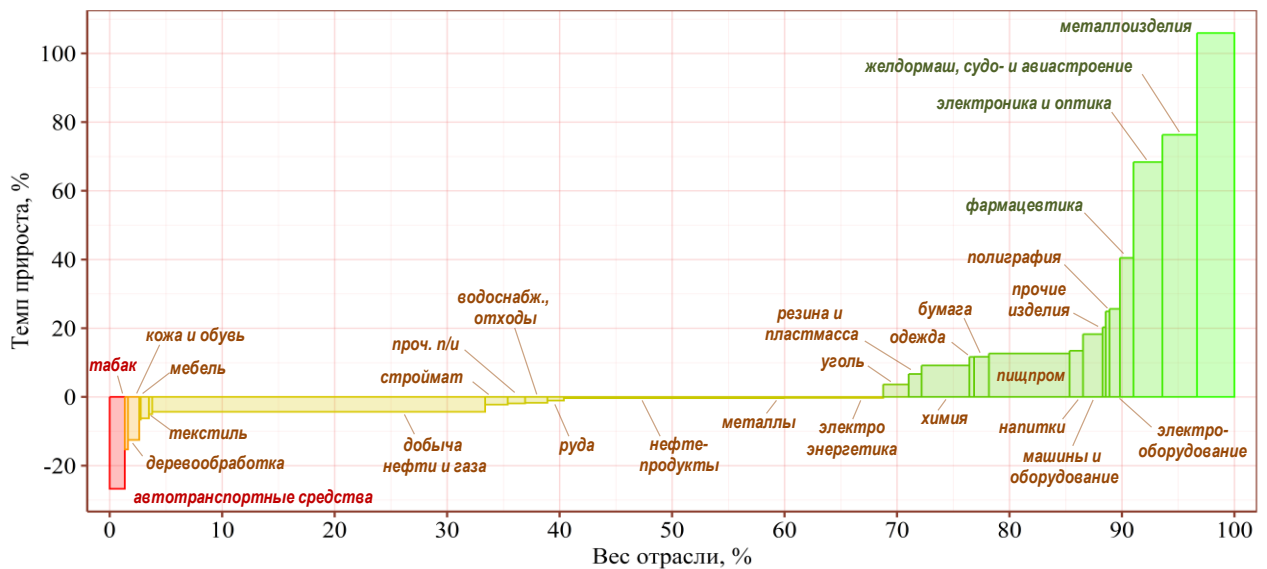
**График 2. Динамика выпуска по видам деятельности за последний месяц (декабрь к ноябрю, сезонность устранена)**



**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 (IV кв. 2024 г. к среднемесячному уровню 2021 г., сезонность устранена)**

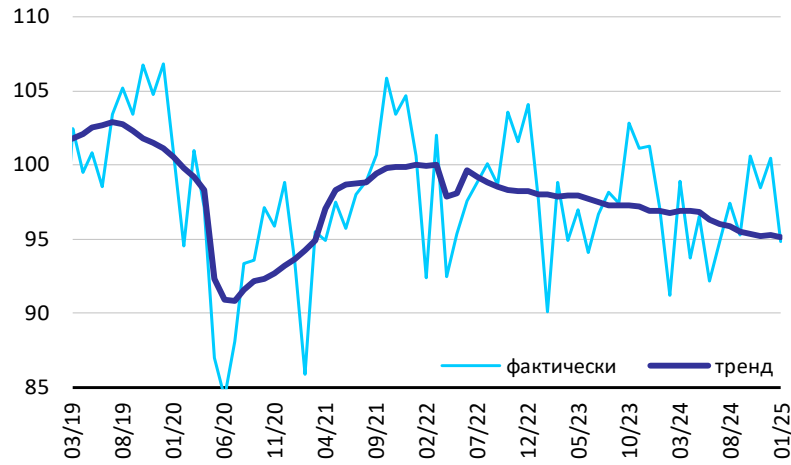


**Таблица 1. Индексы промышленного производства (темпы прироста, %)**

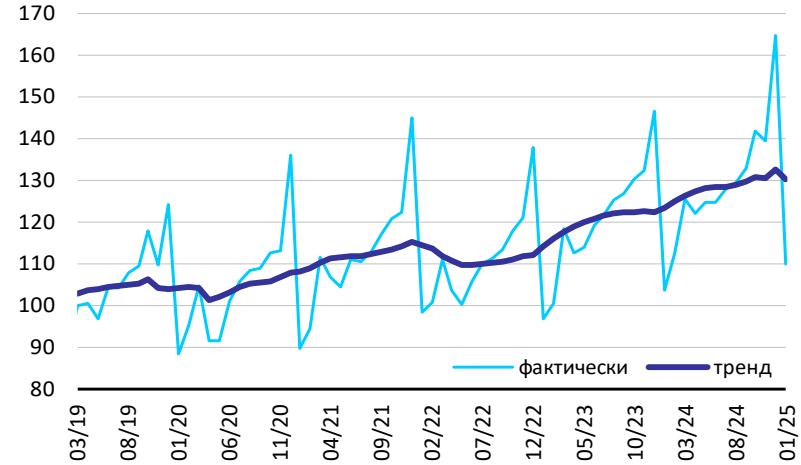
	в среднем за IV кв. 2024	октябрь 2024	ноябрь 2024	декабрь 2024	январь 2025
<b>Промышленное производство</b>					
<b>к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u></b>					
данные Росстата	<b>17.1</b>	<b>12.9</b>	<b>16.1</b>	<b>22.4</b>	<b>13.7</b>
оценка ЦМАКП (с поправкой на календарь)	<b>12.9</b>	<b>9.3</b>	<b>11.9</b>	<b>17.5</b>	<b>10.6</b>
<b>к предыдущему месяцу (сезонность устранена)</b>					
данные Росстата	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>0.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-3.2</b>
оценка ЦМАКП	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>-0.5</b>	<b>2.5</b>	<b>-3.1</b>
<b>Индекс к <u>СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ 2019 ГОДА</u> (оценка ЦМАКП)</b>					
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	<b>-5.9</b>	<b>-5.8</b>	<b>-6.0</b>	<b>-6.0</b>	<b>-6.2</b>
<b>Обрабатывающие производства</b>	<b>26.8</b>	<b>20.3</b>	<b>27.1</b>	<b>32.7</b>	<b>27.3</b>
Производство пищевых продуктов	15.6	16.0	14.4	16.3	31.1
Сырьевые производства	6.1	6.8	5.7	5.8	7.7
Производство нефтепродуктов	-4.2	-5.9	-5.3	-1.6	-1.4
Товары инвестиционного спроса	24.6	14.9	28.0	32.5	35.2
Производство ТДП	-31.1	-28.9	-33.5	-31.0	-44.8
Производство непрод.товаров повседневного спроса	27.7	14.7	32.0	37.7	57.6
<b>Обеспечение электроэнергией, газом и паром</b>	<b>6.8</b>	<b>5.8</b>	<b>4.7</b>	<b>9.5</b>	<b>2.0</b>
<b>Водоснабжение; водоотведение</b>	<b>16.4</b>	<b>11.0</b>	<b>11.7</b>	<b>26.1</b>	<b>17.1</b>
<b>Индекс к предыдущему месяцу (сезонность и календарность устранены, оценка ЦМАКП)</b>					
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.5</b>
<b>Обрабатывающие производства</b>	<b>1.6</b>	<b>1.6</b>	<b>-0.8</b>	<b>4.2</b>	<b>-4.6</b>
Производство пищевых продуктов	0.3	-0.1	-0.9	1.8	0.2
Сырьевые производства	0.8	0.8	0.1	1.6	0.2
Производство нефтепродуктов	0.2	-1.2	-0.7	2.4	-0.3
Товары инвестиционного спроса	0.5	2.5	-1.9	0.9	-4.7
Производство ТДП	-0.4	10.2	-10.5	0.2	-2.6
Производство непрод.товаров повседневного спроса	2.8	-1.3	4.8	5.0	-2.2
<b>Обеспечение электроэнергией, газом и паром</b>	<b>-0.1</b>	<b>1.4</b>	<b>0.1</b>	<b>-1.9</b>	<b>-2.4</b>
<b>Водоснабжение; водоотведение</b>	<b>1.9</b>	<b>1.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>4.5</b>	<b>-2.2</b>

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

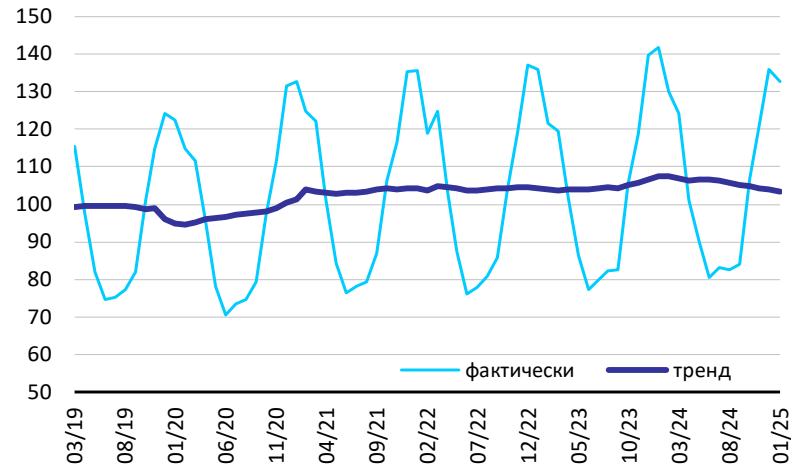
**Добыча полезных ископаемых**



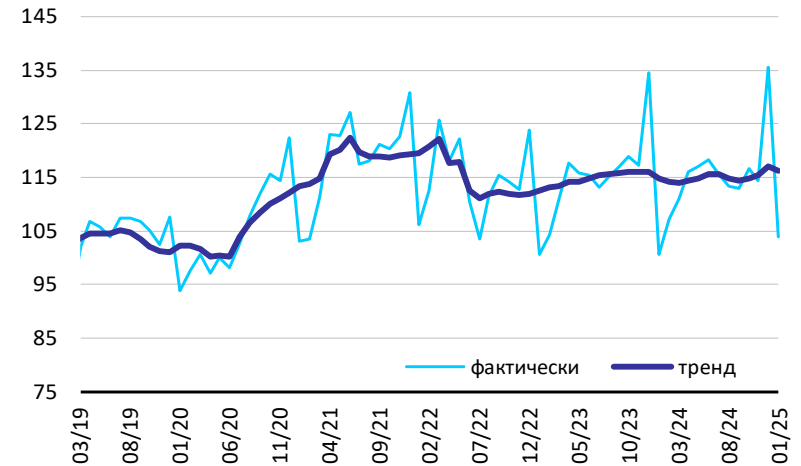
**Обрабатывающие производства**



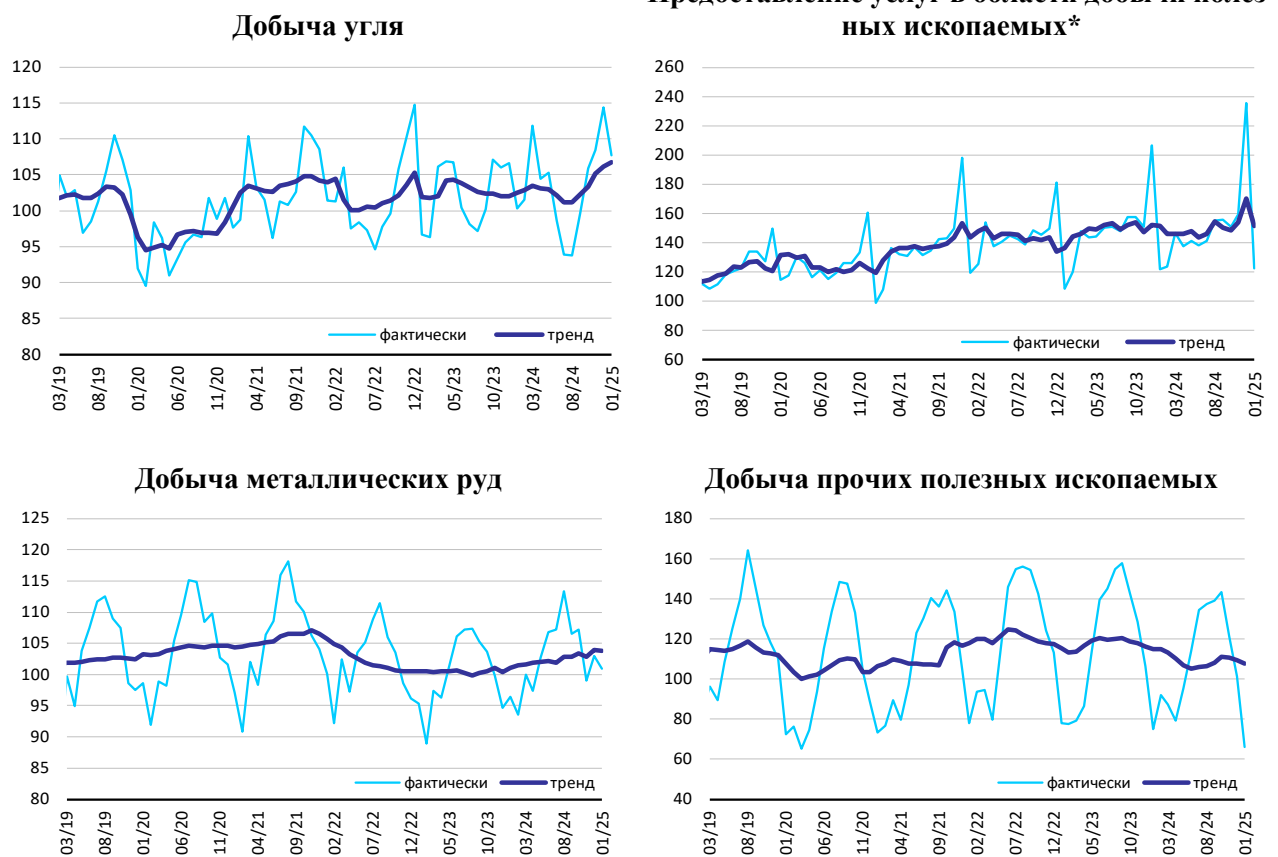
**Обеспечение электрической энергией, газом, теплом**



**Водоснабжение; водоотведение, утилизация отходов**

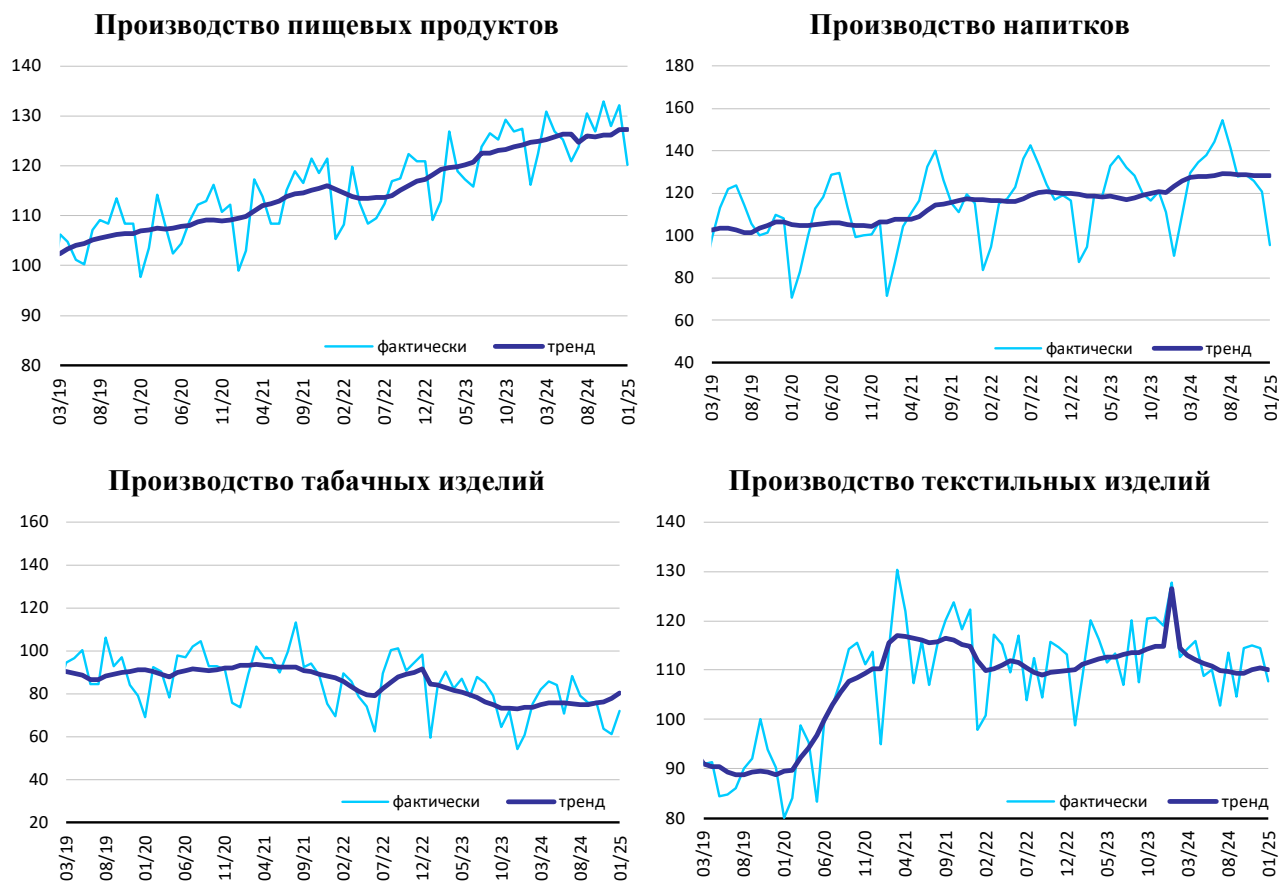


**График 6. Динамика выпуска по добывающим видам деятельности**  
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)

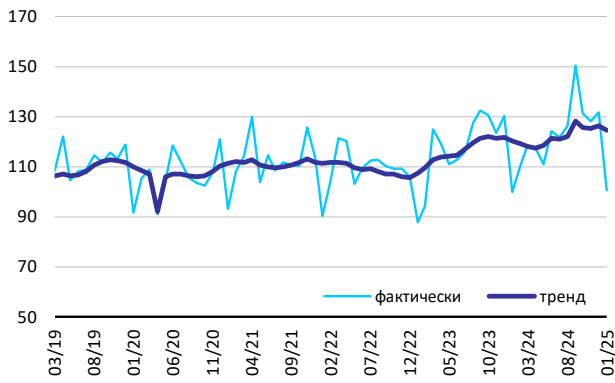


\* вид деятельности исключён нами из индекса производства по добыче и по промышленности в целом

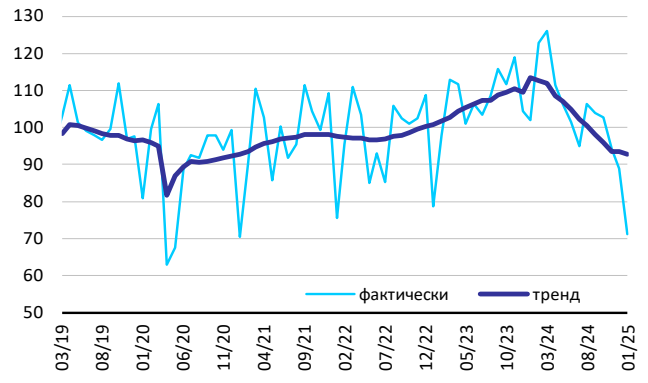
**График 7. Динамика выпуска по обрабатывающим видам деятельности**



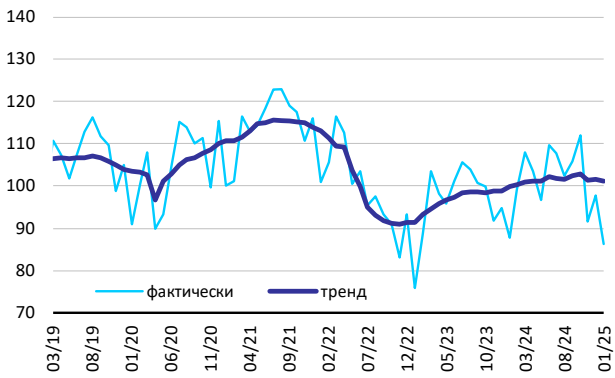
**Производство одежды**



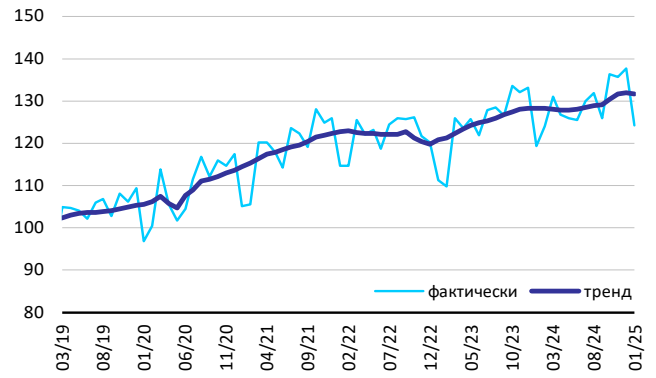
**Производство кожи и изделий из кожи**



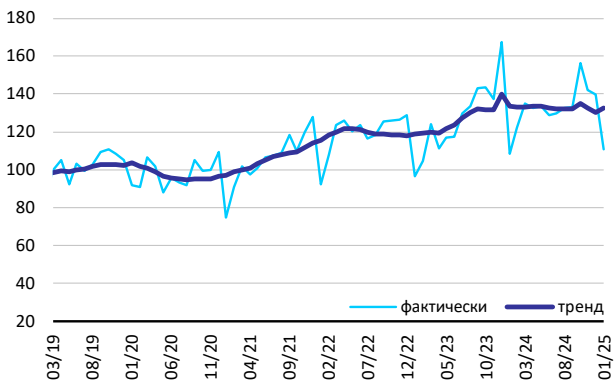
**Обработка древесины и производство изделий из дерева, кроме мебели**



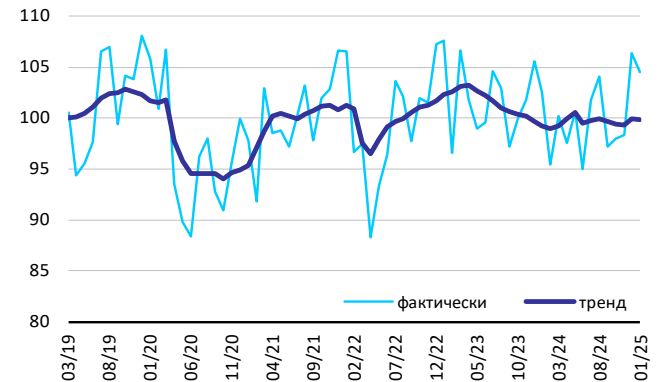
**Производство бумаги и бумажных изделий**



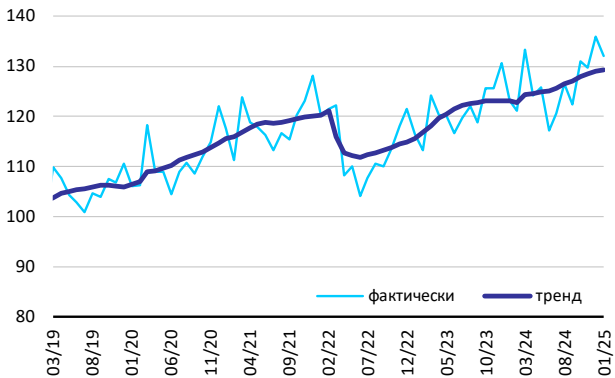
**Деятельность полиграфическая**



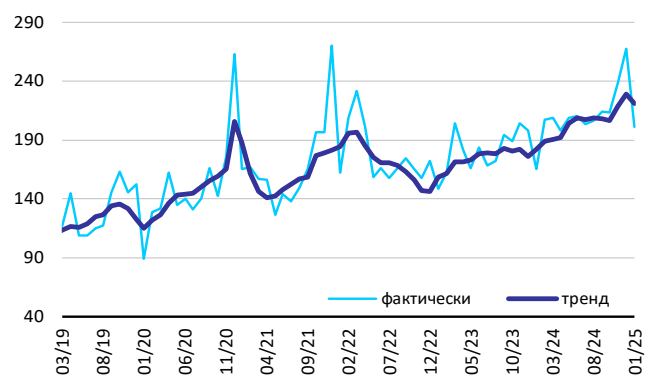
**Производство кокса и нефтепродуктов**



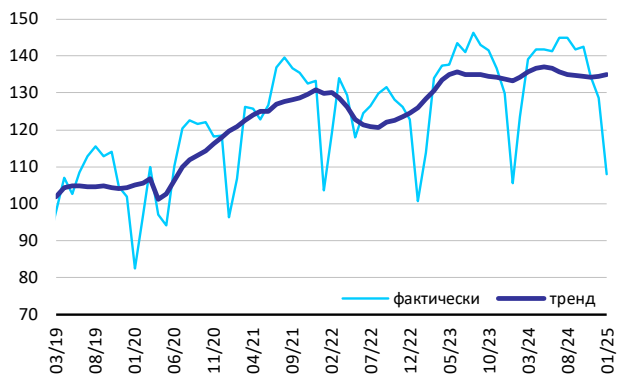
**Производство химических веществ и химических продуктов**



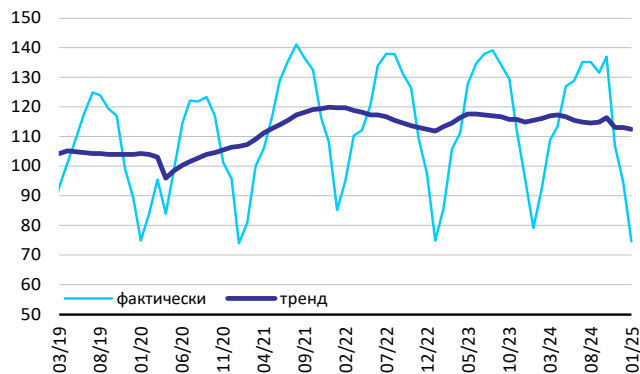
**Производство лекарственных средств и материалов**



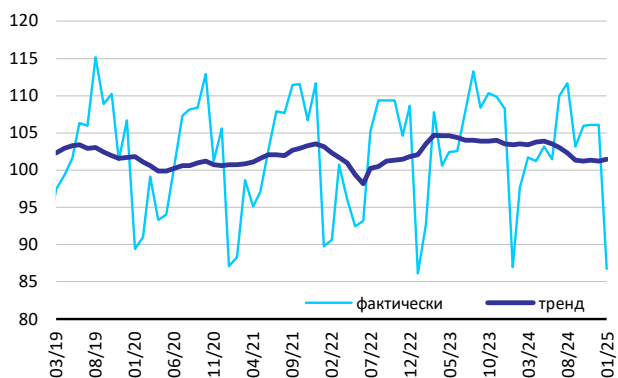
### Производство резиновых и пластмассовых изделий



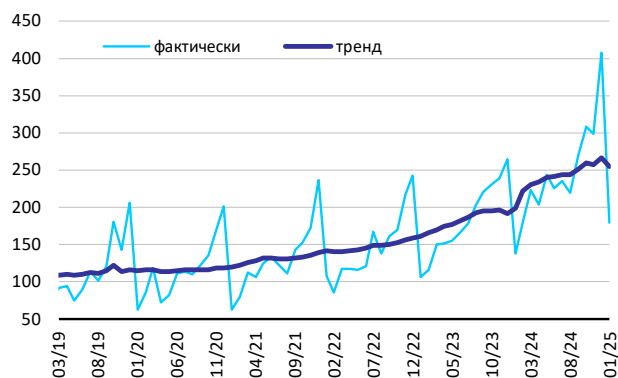
### Производство стройматериалов и стекла



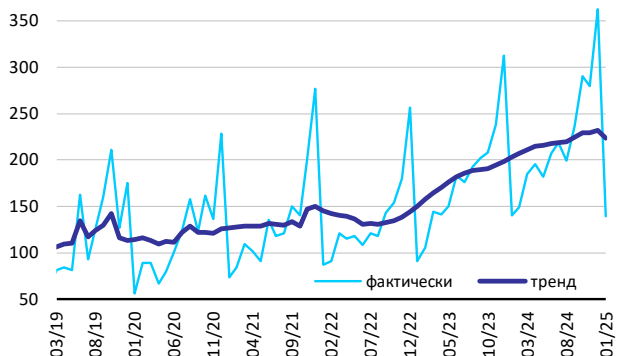
### Производство металлургическое



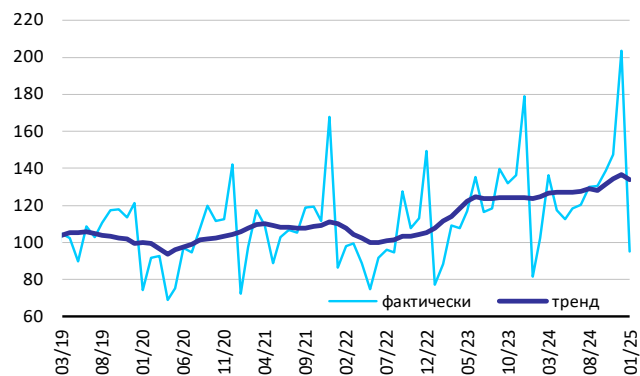
### Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования



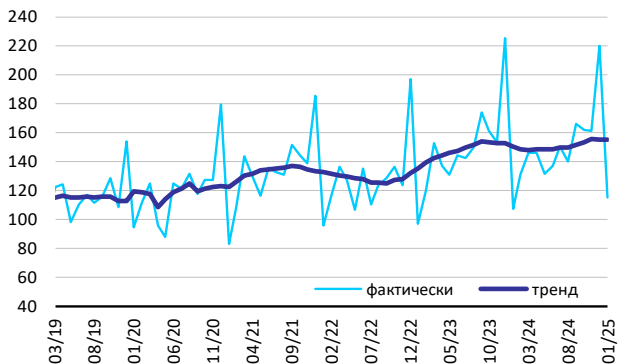
### Производство компьютеров, электронных и оптических изделий



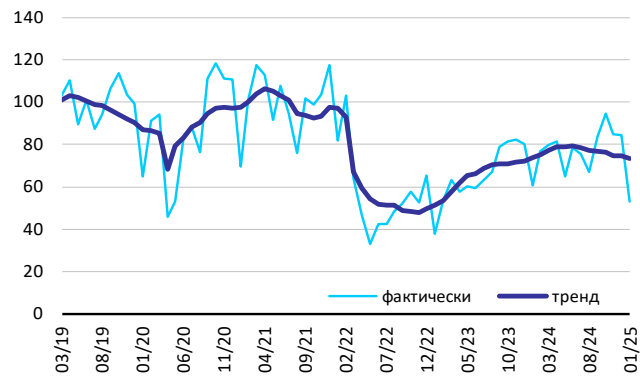
### Производство электрического оборудования



### Производство машин и оборудования

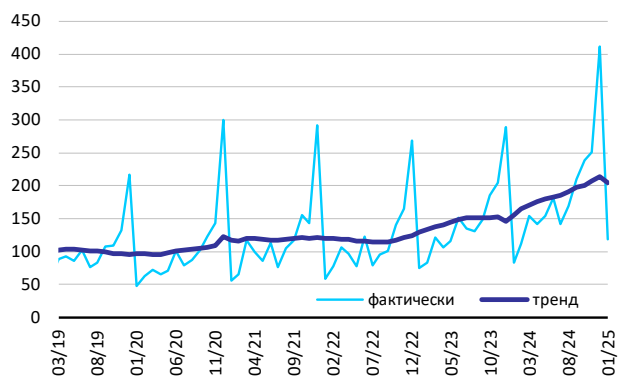


### Производство автотранспортных средств

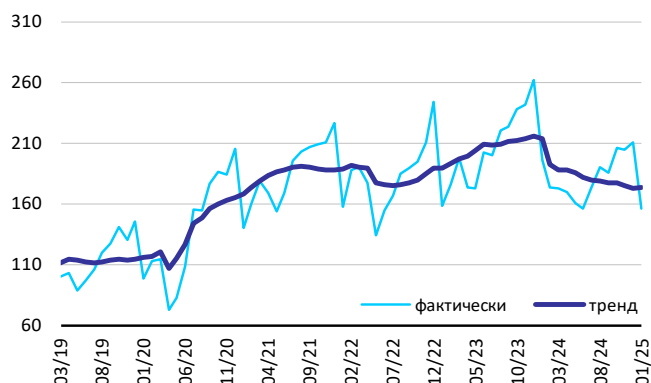




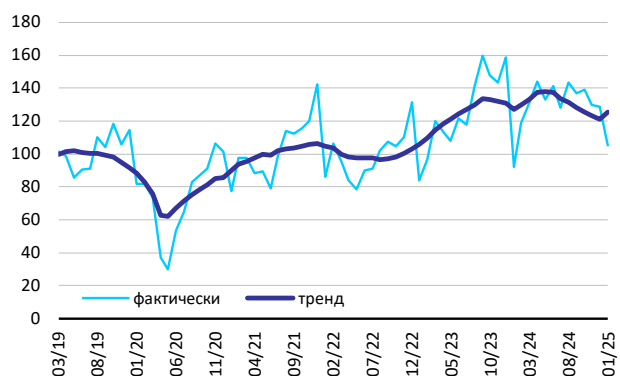
## Производство прочих транспортных средств и оборудования



## Производство мебели



## Производство прочих готовых изделий<sup>6</sup>



## Приложение. Методологический комментарий: о различии в оценке индекса промышленного производства Росстатом и ЦМАКП

Оценки с устранением сезонности уточнены по сравнению с предшествующей запиской. Уточнение имело технический характер.

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>7</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>6</sup> Производство ювелирных изделий, мединструментов и неэлектрического медоборудования, спортоваров, игр и игрушек, музыкальных инструментов.

<sup>7</sup> Показательно, что данные услуги за 2019-2021 гг. возросли в 1,5 раза – при околостагнационной динамике добычи полезных ископаемых в физическом выражении.