

9(191) МАЙ 2025

## ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В I КВАРТАЛЕ 2025 ГОДА

Каукин А.С., к.э.н., и.о. руководителя научного направления «Реальный сектор»,  
заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара;  
Левченко А.Г., н.с. лаборатории отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара

Динамика трендовой составляющей индекса промышленного производства в I квартале 2025 г. указывала на замедление темпов роста и возможный переход к стагнации. Добывающий сектор продолжал демонстрировать нисходящий тренд, который наблюдается с начала 2022 г. Строительная отрасль и розничная торговля имели ожидаемые темпы роста. Положительный тренд наблюдался в таких отраслях обрабатывающего сектора как производство транспортных средств и оборудования, а также металлургическое производство.

Для корректной интерпретации имеющихся тенденций в отдельных отраслях необходимо проводить декомпозицию их выпуска на составляющие: календарную, сезонную, нерегулярную и трендовую<sup>1</sup>; содержательный интерес представляет интерпретация последней. Авторами была выделена трендовая составляющая рядов индексов производства за 2003–2024 гг.<sup>2</sup> на основе актуальной статистики, публикуемой Росстатом.

Результаты обработки ряда для индекса промышленного производства в целом представлены на рис. 1. На рис. 2 показан результат для агрегированных индексов добывающего и обрабатывающего секторов

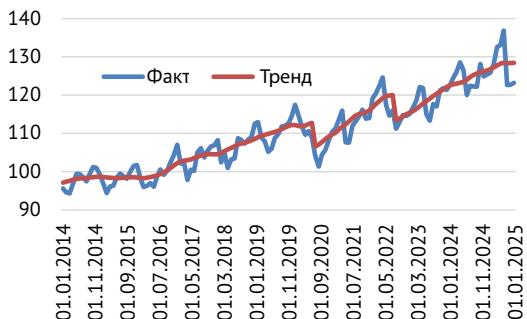


Рис. 1. Динамика индекса промышленного производства в 2014–2025 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

1 Трендовая составляющая – используемый в литературе устоявшийся термин, однако следует отметить, что данная компонента не является «трендом» в строгом смысле, используемом в эконометрике при анализе временных рядов: в данном случае это именно остаток от выделения из ряда календарной, сезонной и нерегулярной составляющих. Трендовую составляющую некорректно использовать для прогнозирования временных рядов (для большинства индексов промпроизводства она нестационарна в уровнях (и стационарна в разностях), однако она может быть применена для интерпретации краткосрочной динамики и сопоставления с имеющимися место событиями).

2 Выделение трендовой составляющей было осуществлено при помощи пакета Demetra с использованием процедуры X12-ARIMA.

## Мониторинг экономической ситуации в России

и производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Для остальных рядов результаты декомпозиции представлены в табл. 1.

В I квартале 2025 г. динамика трендовой составляющей указывает на переход промышленного производства в фазу стагнации; положительный вклад в динамику внес обрабатывающий сектор; в добыче полезных ископаемых отмечался медленный спад.

Трендовая составляющая в добывающем секторе в I квартале 2025 г. продолжает тенденцию предыдущего года и демонстрирует спад: 98,55% относительно предыдущего периода и 96,78% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Основным фактором, влияющим на динамику показателя в добывающем секторе в I квартале текущего года, стало продление соглашения по добровольному дополнительному сокращению добычи нефти между странами – участниками ОПЕК+ до конца марта 2025 г., поскольку на отрасль приходится существенная доля в секторе<sup>1</sup>. С апреля 2025 г. Российская Федерация согласно плану ОПЕК+ приступила к наращиванию добычи нефти, которое продлится до сентября 2026 г. Однако в дальнейшем сдерживающее влияние на динамику добычи могут оказывать обязательства по компенсации объемов нефти, произведенных Россией сверх установленных квот.

В I квартале объем экспорта российской нефти сократился, что обусловлено снижением экспорта нефти в Турцию и по трубопроводу «Дружба» в Европу. Китай снизил закупки нефти и нефтепродуктов в связи с увеличением добычи полезных ископаемых внутри страны<sup>2</sup>. В дальнейшем угроза вторичных санкций может привести к снижению спроса на российскую нефть. Так, например, индийские нефтеперерабатывающие компании изучают возможность диверсификации поставок нефти, чтобы сократить зависимость от российского сырья с целью снижения рисков, связанных с возможными санкциями против российской энергетической отрасли<sup>3</sup>. Приостановка публикации статистики по объемам добычи нефти была продлена правительством РФ до 1 апреля 2026 г., что ограничивает подробный анализ<sup>4</sup>.

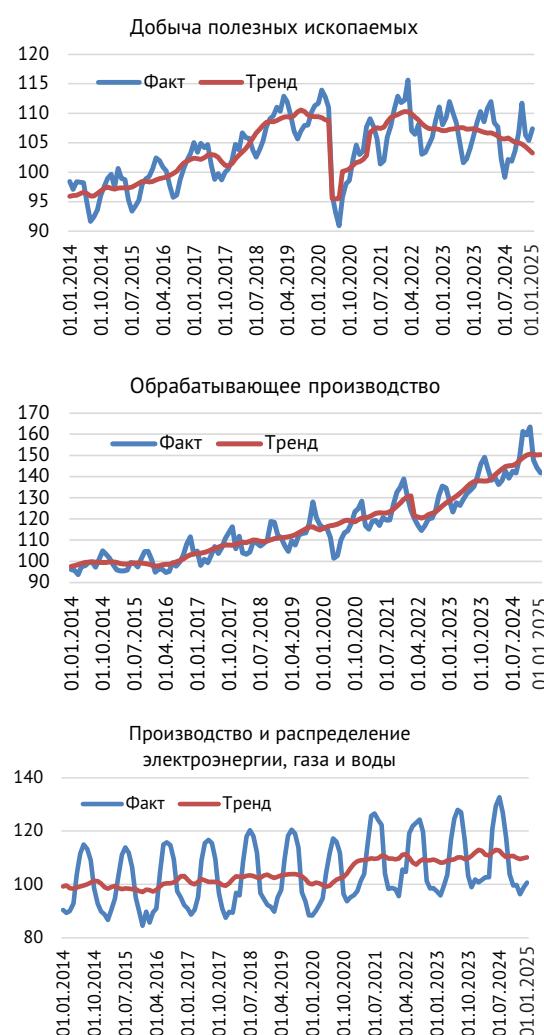


Рис. 2. Динамика индексов производства по отраслям в 2014–2025 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

- 1 Хасанова А. ОПЕК понизила прогноз роста спроса на нефть в 2025 г. на 150 тыс. барр./сутки // Нефтегаз 15.04.2025. URL: <https://neftegaz.ru/news/finance/886444-opek-ponizila-prognoz-rosta-sprosa-na-neft-v-2025-g-na-150-tys-barr-sutki/>
- 2 МЭА отметило рост доходов России от экспорта нефти в марте на 0,7 млрд долл. // Интерфакс 15.04.2025. URL: <https://www.interfax.ru/business/1020905>
- 3 Chin Y., Cheong S. Trump's Russian Oil Threat Pushes India to Seek Alternatives // Bloomberg 01.04.2025 URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-04-01/trump-s-russian-oil-threat-pushes-india-to-seek-alternatives?srnd=homepage-europe>
- 4 Распоряжение Правительства РФ от 12.04.2025 № 894-р «О продлении до 1 апреля 2026 года приостановления предоставления и распространения официальной статистической информации».

## Динамика промышленного производства в I квартале 2025 года

Негативными факторами для динамики российской угольной отрасли стали как риски на внешних рынках, связанные с падением цен на уголь, сокращением экспорта российского угля и снижением спроса на уголь на внутреннем рынке, так и логистические ограничения, вызванные ограниченной пропускной способностью Восточного полигона, растущими тарифами на железнодорожные перевозки и инфраструктурными ограничениями в портах. В I квартале 2025 г. цены на уголь оставались на низком уровне, продолжая тенденцию IV квартала предыдущего года. При этом в условиях санкций российские поставщики вынуждены предлагать дисконты покупателям, что наряду с высокими логистическими затратами снижает рентабельность отрасли<sup>1</sup>. Экспорт российского угля по итогам I квартала 2025 г. незначительно превысил прошлогодний показатель на 2% за счет поставок в Китай по ранее заключенным долгосрочным договорам. В марте текущего года отгрузки угля в Китай увеличились на 9% относительно предшествующего месяца и на 5% г/г. Наблюдается сокращение поставок российского угля в Турцию из-за снижения экспорта из портов Азово-Черноморского бассейна. Кроме того, Индия сократила импорт энергетических марок угля, наращивая собственную добывчу, что привело к уменьшению отгрузки угля в этом направлении<sup>2</sup>.

На динамику добычи природного газа повлияло снижение спроса внутри страны, обусловленное аномальными климатическими условиями и остановкой с 1 января 2025 г. транзита российского газа по газотранспортной системе Украины. Кроме того, на добычу попутного нефтяного газа (ПНГ) оказало негативное влияние выполнение обязательства в рамках соглашения ОПЕК+. Производство сжиженного природного газа (СПГ) в России в феврале 2025 г. сократилось на 5,9% г/г и на 11,0% к предыдущему месяцу. Такую динамику можно объяснить в том числе негативным влиянием санкций, введенных США 10 января 2025 г. против 2 среднетоннажных СПГ- заводов – Газпром СПГ Портовая и Криогаз Высоцк<sup>3</sup>.

Основной положительный вклад в динамику промпроизводства в I квартале 2025 г. внесли некоторые отрасли обрабатывающей промышленности. Положительную динамику показали отрасли, ориентированные преимущественно на внутренний спрос и производство в рамках программы замещения импортной продукции. Наиболее высокие темпы роста имело производство прочих транспортных средств и оборудования (включая авиационную технику, судостроение и т.д.). С одной стороны, наблюдался рост производства легковых автомобилей за счет запуска новых марок отечественных моделей и государственной поддержки отрасли. С другой стороны, производство автобусов и грузовиков снизилось из-за сокращения закупок муниципального пассажирского транспорта и конкуренции со стороны китайских компаний<sup>4</sup>. Производство готовых металлических изделий продолжает положительную динамику предыдущего года. Сложившаяся динамика обусловлена замещением иностранного производства продукцией российских производителей,

1 Трифонова П. Уголь зрит в недра // Коммерсант 23.01.2025. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/7445980>

2 Полифанов Т, Скорлыгина Н. Уголь фокусируется на востоке // Коммерсант 17.04.2025. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/7659307>

3 Алифирова Е. Погода и санкции. Добыча газа в России в январе-феврале 2025 г. снизилась на 7,5%, производство СПГ – на 4,4% // Нефтегаз 27.03.2025. URL: <https://neftegaz.ru/news/dobycha/884469-pogoda-i-sanktsii-dobycha-gaza-v-rossii-v-yanvare-fevrale-2025-g-snizilas-na-7-5-proizvodstvo-spg-na/>

4 Рост промпроизводства в РФ в январе замедлился до 2,2% с 8,2% в декабре // Интерфакс 26.02.1986. URL: <https://www.interfax.ru/russia/1010990>

# Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 1

## Изменение индекса выпуска по отраслям экономики

Отрасль	Доля в индексе промышленного производства, %	Март 2025 г. к марта 2024 г., %	Март 2025 г. к декабрю 2024 г., %	Изменения последних месяцев
Индекс промышленного производства		102,59	100,02	стагнация
Добыча полезных ископаемых	34,54	96,78	98,55	медленный спад
Обрабатывающие производства	54,91	105,65	99,72	стагнация
Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	16,34	109,22	102,04	рост
Текстильное и швейное производство	1,14	106,96	98,81	медленный спад
Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,27	93,20	103,70	рост
Обработка древесины и производство изделий из дерева	2,02	99,44	99,47	стагнация
Целлюлозно-бумажное производство	3,35	76,77	93,22	спад
Производство кокса, нефтепродуктов	17,25	99,43	99,75	стагнация
Химическое производство	7,56	114,41	103,18	рост
Производство резиновых и пластмассовых изделий	2,14	99,22	100,43	стагнация
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,02	94,30	99,53	стагнация
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,42	121,32	105,70	рост
Производство машин и оборудования	6,97	98,66	97,75	спад
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6,27	108,30	101,54	рост
Производство транспортных средств и оборудования	6,75	144,24	109,70	рост
Прочие производства	2,42	101,09	105,16	рост
Электроэнергия, газ и вода	13,51	99,04	100,12	стагнация
Оптовая торговля		97,79	97,31	спад
Розничная торговля		102,49	100,49	стагнация
Грузооборот		99,98	99,31	медленный спад
Строительство		96,54	99,55	стагнация
Сельское хозяйство		100,11	102,30	рост
Объемы платных услуг населению		102,55	100,53	стагнация

Источник: Росстат, расчеты авторов.

а также ростом спроса на продукцию, которая является промежуточной для удовлетворения гособоронзаказа. Выпуск химического комплекса увеличился в основном за счет роста производства лекарственных средств, по причине реализации госпрограмм развития отечественного фармпроизводства, а также производства минудобрений<sup>1</sup> за счет увеличения спроса со стороны Бразилии, ОАЭ, Перу, Индонезии, Аргентины и ЮАР<sup>2</sup>.

В I квартале 2025 г. строительная отрасль перешла в фазу стагнации. Количество запусков новых строительных проектов в регионах Центрального федерального округа сократилось на 43% г/г. На ЦФО приходится почти треть всего строящегося жилья в России. Негативная динамика обусловлена

1 О динамике промышленного производства // Министерство экономического развития. URL: [https://www.economy.gov.ru/material/file/a397d302b02235c474f6017b9c6eabe6/o\\_dinamike\\_promyshlennogo\\_proizvodstva\\_mart\\_2025\\_goda.pdf](https://www.economy.gov.ru/material/file/a397d302b02235c474f6017b9c6eabe6/o_dinamike_promyshlennogo_proizvodstva_mart_2025_goda.pdf)

2 Елецкина В. Почему растет спрос на российские удобрения, как на это повлияли возможные санкции ЕС // РБК 20.02.2025. URL: <https://www.rbc.ru/business/20/02/2025/67b5cb039a79472e3ca92fb3>

## Динамика промышленного производства в I квартале 2025 года

снижением активности инвесторов, завершением действия льготной ипотеки и ростом рыночных ставок.

Потенциальным вызовом для роста российской промышленности в 2025 г. станет сокращение закупок российских энергоносителей со стороны Индии и Китая, вызванное наращиванием собственной добычи и угрозой вторичных санкций в рамках торговой политики США. Замедление роста глобального спроса на нефть, а также увеличение добычи в странах Южной Америки указывают на то, что балансировка рынка может стать невыполнимой для участников сделки ОПЕК+ и привести к ее развалу. Как следствие, ужесточение конкуренции на рынке нефти может оказать негативное влияние на российскую нефтедобывающую отрасль.

Также сдерживающим фактором для роста промышленности может стать замедление активности в производстве машин и оборудования, вызванное снижением спроса со стороны строительного сектора, который является одним из самых крупных потребителей машиностроительной продукции, а также дорогие кредиты и дефицит кадров, ограничивающие расширение предложения.►