

## 2. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В МАРТЕ-АПРЕЛЕ 2021 ГОДА<sup>1</sup>

**Каукин А.С.**, к.э.н., заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара; заведующий лабораторией системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

**Миллер Е.М.**, с.н.с. лаборатории системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС

*В марте-апреле 2021 г. соглашение ОПЕК+ по-прежнему сдерживало рост в добывающем секторе. Тем не менее трендовая составляющая в динамике производства показала положительную тенденцию за счет возросшего спроса на уголь и газ на европейских и азиатских рынках. Трендовая составляющая производства в обрабатывающем секторе также росла в основном благодаря повышению мировых цен на продукцию отраслей, занимающих существенную долю в структуре производства (деревообработка, металлургия, химия). Сложившиеся тенденции вызывают опасения по поводу возможного ускорения инфляции.*

Для корректной интерпретации имеющихся тенденций в отдельных отраслях необходимо провести декомпозицию их выпуска на составляющие: календарную, сезонную, нерегулярную и трендовую<sup>2</sup>; содержательный интерес представляет интерпретация последней<sup>3</sup>. Экспертами Института Гайдара была осуществлена очистка рядов индексов всех отраслей промышленного производства за 2003–2021 гг. от сезонной и календарной компоненты и выделена трендовая составляющая<sup>4</sup> на основе актуальной статистики, публикуемой Росстатом по индексам производства в промышленных секторах экономики.

1 Авторы выражают благодарность М. Турунцевой и Т. Горшковой за помощь в проведении статистического анализа.

2 «Трендовая составляющая» – используемый в литературе устоявшийся термин, однако следует отметить, что эта 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 промышленного производства она нестационарна в уровнях и стационарна в разностях), однако она может быть использована для интерпретации краткосрочной динамики и ее сопоставления с имевшими место событиями.

3 Влияние мер, ограничивающих распространение коронавирусной инфекции, в частности, введение режима нерабочих дней в конце апреля 2020 г. заключено в нерегулярной составляющей.

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

## 2. Динамика промышленного производства в марте-апреле 2021 года

Результаты обработки ряда для индекса промышленного производства в целом представлены на рис. 1. На рис. 2 показан результат для агрегированных индексов добывающего сектора, обрабатывающего сектора, производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Для остальных рядов результаты декомпозиции представлены в табл. 1.

В начале<sup>1</sup> 2021 г. соглашение ОПЕК+ и ухудшение эпидемиологической ситуации были ключевыми факторами, оказывающими отрицательное влияние на промышленность, которая демонстрировала околонулевые темпы роста.

В марте-апреле 2021 г. трендовая составляющая производства в добывающем секторе показала медленный рост в основном благодаря газовой и угольной промышленности. Факторы, оказывающие положительное влияние на эту трендовую составляющую, остались те же, что и в начале года: рост внешнего спроса со стороны азиатских стран на российский уголь из-за запрета на импорт угля в Китай из Австралии; рост внешнего спроса со стороны европейских стран на газ из-за погодных условий; рост внешнего спроса со стороны европейских стран на уголь из-за резкого роста цен на газ. Негативное влияние на трендовую составляющую, несмотря на постепенное смягчение квот на объемы добычи нефти, оказывала сделка ОПЕК+<sup>2</sup>. Отрицательный вклад внесли и профилактические ремонтные работы на инфраструктурных объектах нефтегазовой отрасли.

Трендовая составляющая обрабатывающего сектора по итогам марта-апреля 2021 г. продолжила демонстрировать околонулевые темпы роста, положительный вклад в его динамику внесли:

- легкая промышленность за счет смещения спроса потребителей в более низкий ценовой сегмент в результате снижения доходов населения;
- обработка древесины за счет роста мировых цен на продукты деревообработки наряду с повышенным спросом населения на жилье в результате низких ипотечных ставок и введения льготной ипотеки привели к ускорению роста производства пиломатериалов, плит и мебели;
- производство нефтепродуктов за счет увеличения внутреннего спроса из-за активизации поездок;



Рис. 1. Динамика индекса промышленного производства в 2014 – январе-апреле 2021 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

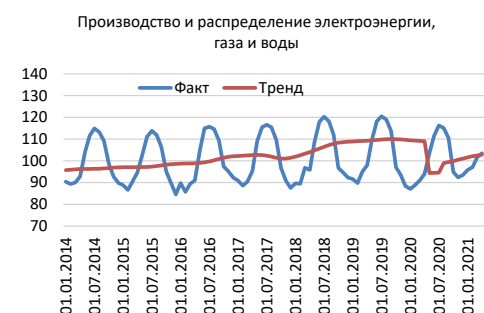
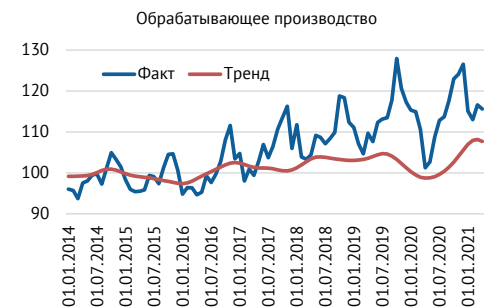


Рис. 2. Динамика индексов производства по отраслям в 2014 – январе-апреле 2021 гг. (фактические данные и трендовая составляющая), % к среднегодовому значению 2016 г.

Источник: Росстат, расчеты авторов.

1 Каукин А.С., Миллер Е.М. Динамика промышленного производства в январе-феврале 2021 г. // Экономическое развитие России. 2021. № 4 (28). С. 10–14.

2 Квота на добычу нефти в России в январе-марте 2021 г. была увеличена в виде исключения (общая квота оставалась без изменения), с апреля 2021 г. смягчение условий сделки продолжилось для всех участников ОПЕК+.

- химическая промышленность за счет роста спроса внутри страны; внешнего спроса на химические и минеральные удобрения в результате роста мировых цен на удобрения; за счет сохранения роста производства лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях;
- металлургия за счет роста экспортных поставок в результате повышения мировых цен на металлургическую продукцию;
- машиностроение за счет производства легковых автомобилей, спрос на которые из-за сохраняющегося дефицита (в том числе из-за нехватки импортных комплектующих – электроники) продолжает расти<sup>1</sup>.

Отрицательную динамику сохранила трендовая составляющая платных услуг населению. Динамика трендовой составляющей грузооборота показала околонулевые темпы за счет роста экспортных поставок топливно-энергетических полезных ископаемых, удобрений и металлургической продукции. Оптовая и розничная торговля медленно росли по итогам марта-апреля 2021 г. в основном за счет увеличения продаж химических удобрений, продуктов деревообработки и автотранспорта.

Наблюдавшийся в марте-апреле 2021 г. рост выпуска отдельных секторов промышленности и цен на их продукцию (вызванный значительным повышением мировых цен в металлургической, химической и нефтехимической отраслях) в совокупности с постепенным восстановлением рынка труда могут способствовать потенциальному ускорению инфляции. Рост цен на продукцию металлургической, химической и нефтехимической отраслей будет провоцировать рост цен в связанных сегментах российской экономики, а быстрое восстановление рынка труда может привести к увеличению заработных плат, что окажет дополнительное давление на инфляцию в потребительском сегменте.

Таблица 1

Изменение индекса выпуска по отраслям экономики, %

Отрасли	Доля в индексе промышленного производства, %	Апрель 2021 к декабрю 2020, %	Апрель 2021 к апрелю 2020, %	Изменения последних месяцев
Индекс промышленного производства		102,47	108,09	рост
Добыча полезных ископаемых	34,54	101,87	94,47	медленный рост
Обрабатывающие производства, в том числе:	54,91	102,02	109,11	стагнация
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	16,34	105,12	113,07	рост
текстильное и швейное производство	1,14	105,40	121,79	рост
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,27	102,70	98,90	рост
обработка древесины и производство изделий из дерева	2,02	101,95	106,83	рост
целлюлозно-бумажное производство	3,35	94,46	83,38	спад

<sup>1</sup> Продажи новых автомобилей в России выросли в апреле почти в четыре раза. // Ведомости. 12.05.2021. URL: <https://www.vedomosti.ru/auto/news/2021/05/12/869349-prodazhi-novih-avtomobilei-rossii-virosli>

## 2. Динамика промышленного производства в марте-апреле 2021 года

Окончание табл. 1

Отрасли	Доля в индексе промышленного производства, %	Апрель 2021 к декабрю 2020, %	Апрель 2021 к апрелю 2020, %	Изменения последних месяцев
производство кокса, нефтепродуктов	17,25	103,13	105,93	рост
химическое производство	7,56	102,76	113,51	рост
производство резиновых и пластмассовых изделий	2,14	101,29	109,27	медленный рост
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,02	100,58	102,01	стагнация
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,42	105,17	115,60	рост
производство машин и оборудования	6,97	108,71	119,23	рост
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6,27	99,56	108,97	медленный спад
производство транспортных средств и оборудования	6,75	109,11	132,36	рост
прочие производства	2,42	102,19	113,60	стагнация
Электроэнергия, газ и вода	13,51	101,72	94,28	медленный рост
Оптовая торговля		101,39	104,99	медленный рост
Розничная торговля		99,44	97,14	стагнация
Грузооборот		100,84	104,15	стагнация
Строительство		98,12	99,82	медленный спад
Объемы платных услуг населению		101,38	101,44	медленный спад

Источник: Росстат, расчеты авторов. 