

## 5. ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В МАЕ-ИЮЛЕ 2021 ГОДА: ФАКТОРЫ РОСТА<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

*Проведенный анализ трендовых составляющих индексов производства мая-июля 2021 г. позволяет говорить о том, что факторы роста в добывающем секторе, сохраняющиеся с начала 2021 г., продолжают действовать: увеличение спроса на энергетический уголь и природный газ со стороны европейских и азиатских стран; ослабление влияния ограничений, связанных с соглашением ОПЕК+ из-за повышения квот на суточные объемы добычи нефти в странах-участницах. Трендовая составляющая обрабатывающего сектора также продолжает расти за счет высоких цен и активного внешнего спроса на продукцию отраслей, имеющих существенную долю в структуре производства (металлургическая, химическая, нефтеперерабатывающая промышленность).*

Для корректной интерпретации тенденций в отдельных отраслях, необходимо проводить декомпозицию их выпуска на составляющие: календарную, сезонную, нерегулярную и трендовую<sup>2</sup>; содержательный интерес представляет интерпретация последней<sup>3</sup>. Экспертами Института Гайдара и РАНХиГС 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

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 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 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 нерегулярную составляющую.

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

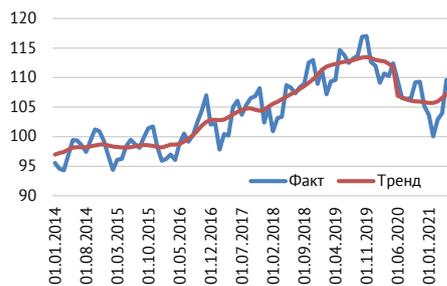
статистики, публикуемой Росстатом по индексам производства в промышленных секторах экономики.

Результаты обработки ряда для индекса промышленного производства с 2014 г. по настоящее время представлены на *рис. 1*. На *рис. 2* показан результат для агрегированных индексов добывающего и обрабатывающего секторов, производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Для остальных рядов результаты декомпозиции представлены в *табл. 1*.

Ранее<sup>1</sup> нами было отмечено, что в январе-апреле 2021 г. соглашение ОПЕК+ сдерживало рост в добывающем секторе, трендовая составляющая индекса добычи полезных ископаемых показывала положительную динамику за счет возросшего спроса на уголь и газ на европейских и азиатских рынках. Трендовая составляющая обрабатывающего сектора также показывала рост – в основном за счет повышения мировых цен на продукцию отраслей, имеющих существенную долю в структуре российского промышленного производства (металлургия, химическое производство, деревообработка).

В мае-июле трендовая составляющая добывающего сектора продолжила медленный рост. Основные факторы роста со стороны угольной и газовой промышленности остались прежними: рост экспортных поставок природного газа в европейские страны из-за низкого уровня заполняемости местных подземных хранилищ газа (ПХГ)<sup>2</sup>; рост экспортных поставок энергетического угля в страны Азии (из-за отказа Китая от импорта угля из Австралии) и в страны Европы (из-за снижения ценовой доступности природного газа за счет роста спроса на электроэнергию и сокращения поставок из Колумбии). Помимо этого, выросла добыча нефти за счет смягчения уровня ограничений в рамках сделки ОПЕК+<sup>3</sup>.

Трендовая составляющая обрабатывающего сектора по итогам мая-июля 2021 г. показала медленный рост, основной положительный вклад в данную динамику продолжали вносить:



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

Источник: Росстат, расчеты авторов.



*Рис. 2. Динамика индексов производства по отраслям в 2014–2021 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 марте-апреле 2021 г. // Экономическое развитие России. 2021. № 6 (28).  
 2 Рост спроса на российский газ со стороны европейских стран, в частности Германии, Италии, Турции, Франции, Нидерландов и Польши, в I квартале 2021 г. из-за сильных снегопадов и холодной погоды сказался на низкой заполняемости местных ПХГ ко II кварталу 2021 г.  
 3 Каукин А.С., Миллер Е.М. Ситуация на нефтяном рынке во II квартале 2021 г. // Экономическое развитие России. 2021. № 8 (28).

## 5. Динамика промышленного производства в мае-июле 2021 года

- химическая промышленность – в основном за счет увеличения внешнего спроса. Рост экспорта является следствием восстановления мировой экономики, в частности Китая (экспорт хлоридов, фторидов, инсектицидов, гербицидов, аминокислот и т.п.), и благоприятной ценовой конъюнктуры на мировом рынке. На внутреннем рынке наблюдается отрицательная динамика из-за опережающих закупок сырья в конце 2020 г. – начале 2021 г., в результате чего были сформированы большие запасы удобрений и первичных полимеров, которые перешли на будущие периоды. Ожидается, что во второй половине 2021 г. внутренний спрос восстановится;
- металлургическая промышленность – за счет роста экспортных и внутренних поставок (в результате повышения мировых цен на металлургическую продукцию), а также ожидания ввода с конца июля новых повышенных таможенных пошлин на широкий перечень товаров, выпускаемых отраслью. Дальнейшая динамика выпуска будет зависеть от стабильности принятых параметров в таможенном законодательстве (формул расчетов и значений ставок экспортных пошлин, поскольку это является одним из значимых факторов при формировании ожиданий производителей), а также возможности осуществлять экспорт беспошлинно через страны ЕАЭС;
- машиностроение – в основном за счет роста производства легковых автомобилей (здесь сохранялся дефицит предложения с конца 2020 г., связанный с остановкой многих предприятий в период карантина); а в начале 2021 г. из-за нехватки импортных комплектующих – электроники, преимущественно микросхем, выпуск которых был сокращен из-за пандемии. Рост спроса на легковые автомобили в конце первого полугодия 2021 г. связан с ожиданием повышения цен на выпускаемую продукцию, так как у производителей выросли издержки из-за роста мировых цен на сталь (доля металла в себестоимости автомобиля достигает до 40%);
- нефтеперерабатывающая отрасль – за счет продолжающегося восстановления экономической активности в России.

Отрицательную динамику сохранила трендовая составляющая платных услуг населению; возможной причиной являются ограничения, связанные с пандемией, действующие в различных регионах России. Динамика трендовой составляющей грузооборота показала рост за счет экспортных поставок топливно-энергетических полезных ископаемых, удобрений и металлургической продукции. Оптовая и розничная торговля по итогам мая-июля 2021 г. медленно росли. Оптовая торговля – в основном за счет роста продажи химических удобрений, продуктов деревообработки и автотранспорта; розничная – за счет роста продажи продукции пищевой и текстильной промышленности.

Таким образом, по итогам первого полугодия 2021 г. выпуск и добываемой, и обрабатываемой промышленности увеличился. Дальнейший рост будет зависеть от: эпидемиологической ситуации как в России, так и в странах, с которыми Россию связывают крупные торговые потоки (например, экспорт продукции металлургической и химической промышленности в Китай); стабильности принятых параметров в таможенном законодательстве (формул расчетов и значений ставок экспортных пошлин на ряд категорий выпускаемой продукции металлургической отрасли); скорости восстановления внутреннего спроса на химическую продукцию за счет сокращения созданных запасов в начале 2021 г.

Таблица 1

Изменение индекса выпуска по отраслям экономики, %

Название отраслей	Доля в индексе промышленного производства, %	Июль 2021 г. к декабрю 2020 г., %	Июль 2021 г. к июлю 2020 г., %	Изменения последних месяцев
Индекс промышленного производства		101,86	101,09	медленный рост
Добыча полезных ископаемых	34,54	105,09	107,90	медленный рост
Обрабатывающие производства, в том числе:	54,91	101,32	101,71	медленный рост
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	16,34	108,08	114,22	рост
текстильное и швейное производство	1,14	110,22	116,51	рост
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,27	106,85	111,00	рост
обработка древесины и производство изделий из дерева	2,02	105,94	109,23	рост
целлюлозно-бумажное производство	3,35	89,36	80,36	спад
производство кокса, нефтепродуктов	17,25	103,77	106,84	медленный рост
химическое производство	7,56	113,77	122,72	рост
производство резиновых и пластмассовых изделий	2,14	104,60	106,62	рост
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,02	97,75	100,38	медленный рост
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,42	118,40	129,60	рост
производство машин и оборудования	6,97	118,70	136,18	рост
производство электрооборудования, электрического и оптического оборудования	6,27	103,76	105,07	медленный рост
производство транспортных средств и оборудования	6,75	125,69	147,04	рост
прочие производства	2,42	104,01	107,99	стагнация
Электроэнергия, газ и вода	13,51	101,03	102,15	стагнация
Оптовая торговля		101,86	103,33	медленный рост
Розничная торговля		98,93	95,33	стагнация
Грузооборот		106,71	111,52	рост
Строительство		104,94	107,49	рост
Объемы платных услуг населению		102,62	104,38	медленный спад

Источник: Росстат, расчеты авторов. 