



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 477 от 6 марта 2024 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2024 г.

Комментарии о Государстве и Бизнесе

477

6 марта 2024 г.

Реальный сектор

Об экономической ситуации в промышленности и ее влиянии
на прогнозы макроэкономической ситуации в 2024 г.

Валерий Миронов
Алексей Кузнецов



1. О промышленном росте в целом

Согласно вышедшим в конце февраля данным Росстата, в декабре 2023 г. рост индекса промышленного производства (ИПП) год к году составил 2,7%, в январе 2024 г. — 4,6% (табл. 1, первая строка). В целом за 2023 г. промышленность продемонстрировала прирост производства на 3,5%, то есть пока налицо уверенный рост промышленного производства.

Прирост промышленного производства в основных секторах промышленности в июле 2023 г. – январе 2024 г., в % (начало)

	2023						2024	
	Июл.	Авг.	Сент.	Окт.	Ноя.	Дек.	Янв.	
<i>Год к году</i>								
1	Промышленное производство, всего (Росстат)	5,0	5,6	5,7	5,3	4,5	2,7	4,6
2	Добыча полезных ископаемых	-1,7	-1,3	-0,8	-0,3	-0,7	-1,1	0,8
3	Обрабатывающие производства	9,8	11	11,6	10,0	8,9	5,1	7,5
4	Обеспечение электрической энергией, газом и паром; и пр.	2,6	2,0	-3,1	1,0	-0,7	1,6	4,6
5	Водоснабжение; водоотведение, отходы и пр.	6,2	0,4	-1,5	1,2	1,1	5,4	3,5
<i>Месяц к месяцу, сезонность устранена (Росстат)*</i>								
6	Промышленное производство, всего	0,1	-0,3	0,2	-0,5	0,2	0,0	0,7
7	Добыча полезных ископаемых	-0,8	-0,5	-0,2	0,3	0	-0,1	0,2
8	Обрабатывающие производства	0,5	-0,2	1,1	-1,3	0,4	-0,6	1,0
9	Обеспечение электрической энергией, газом и паром; и пр.	0,7	0,5	-3,9	1,7	-0,1	3,3	2,1
10	Водоснабжение; водоотведение, отходы и пр.	0,6	-0,4	-1,1	0,8	-0,8	5,7	-2,3

* С исключением сезонного и календарного факторов.

** С исключением сезонного фактора.

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.



Что касается данных «месяц к месяцу» со снятой сезонностью, то здесь мы рассматриваем три источника данных с разными методиками оценки.

Все методики указывают в январе на: небольшой прирост в добыче, значительный или умеренный прирост в обработке, значительный прирост в энергетике, значительный спад в водоснабжении.

Усредненный темп прироста промышленного производства со снятой сезонностью (табл. 1, последняя строка), начиная с августа 2023 г., незначительно колебался возле нулевой отметки до конца 2023 г., в январе же он вырос до 0,3%.

Однако о формировании тенденции к улучшению можно говорить после не менее чем двух месяцев роста.

Прирост промышленного производства в основных секторах промышленности в июле 2023 г. – январе 2024 г., в % (окончание)

	2023						2024
	Июл.	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	Янв
Месяц к месяцу, сезонность устранена, оценка Института «Центр развития» НИУ ВШЭ (Э.Ф. Баранов, В.А. Бессонов)*							
Промышленное производство, всего	-0,4	-0,3	0,8	-1,4	0,9	-0,2	1,1
Добыча полезных ископаемых	0,3	0,1	0,0	0,4	-0,1	-0,1	0,2
Обрабатывающие производства	-1,1	-0,7	2,2	-3,6	1,8	-0,7	1,5
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; и пр.	0,4	0,3	-3,8	3,0	-0,2	2,2	3,9
Водоснабжение; водоотведение, отходы и пр.	2,5	-1,2	-0,8	1,3	-0,5	4,3	-2,5
Месяц к месяцу, сезонность устранена, оценка Института «Центр развития» НИУ ВШЭ (Н.В. Кондрашов)**							
Промышленное производство, всего	0,3	0,4	0,1	0,4	0,4	-0,4	0,3
Добыча полезных ископаемых	0,1	0,1	0,1	0,5	-0,1	0,1	0,2
Обрабатывающие производства	0,3	1,3	0,3	0,1	0,5	-1,0	0,6
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; и пр.	0,4	0,5	-4,8	3,5	0,1	1,6	1,6
Водоснабжение; водоотведение, отходы и пр.	-0,9	0,3	-1,0	1,3	-0,7	5,3	-3,6
Трехмесячная скользящая средняя по промышленности в целом	0,4	0,1	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,3

* С исключением сезонного и календарного факторов.

** С исключением сезонного фактора.

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.



2. Динамика выпуска в секторах промышленности

Наибольший прирост в 2023 г. к 2022 г. продемонстрировало производство целого ряда видов оборудования, прочих транспортных средств, электроники, а также агломерация угля; эти же сектора наряду с пищепромом, агрохимией и производством изделий для быта и досуга характеризуются наибольшим приростом к 2021 г.

В целом рост к 2022 г. демонстрируют три четверти рассматриваемых Росстатом подотраслей (75 из 100), но 11 из них характеризуются спадом по отношению к 2021 г. В первую очередь это автомобильная промышленность, производство запчастей к автомобилям и бытовой техники, то есть отрасли, в которых импортозамещение требует времени.

Динамика выпуска лидирующих секторов промышленности (2023 г. к 2022 г. — синие столбцы, 2023 г. к 2021 г. — красные точки; прирост год к году, отсортировано по убыванию), в %



Примечание. Приведены 10 товарных групп, показавших наиболее значительный рост.
Источник: Росстат и расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе обработки данных Росстата.



Динамика выпуска отстающих секторов промышленности (2023 г. к 2022 г. – синие столбцы, 2023 г. к 2021 г. – красные точки; прирост год к году, отсортировано по убыванию), в %

Наиболее же сильный спад к 2022 г. продемонстрировали некоторые сектора ИКТ, а также производство транспортных средств, «не включенных в другие группировки», и производство фармсредств. Следует заметить, что по отношению к 2021 г. производство фармсредств демонстрирует рост; всего же подобных отраслей пять — это также добыча руд цветных металлов, производство бумажных изделий, производство изделий из меха и литье металлов.



Примечание. Приведены 10 товарных групп, показавших наиболее значительный спад
Источник: Росстат и расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе обработки данных Росстата.

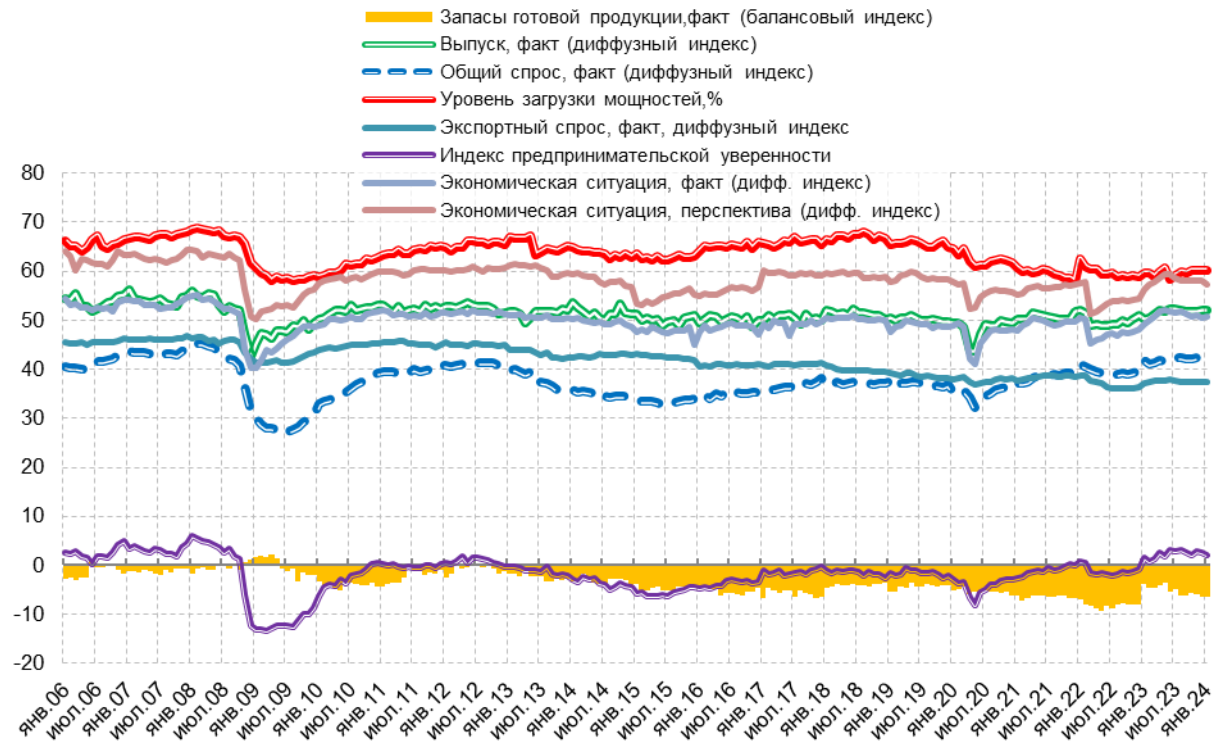


3. Промышленная конъюнктура в январе 2024 года

На основе опросов, проведенных Росстатом в феврале и опубликованных в начале марта, можно оценить конъюнктуру и ожидания:

- Диффузный индекс объемов выпуска в промышленности в целом в январе по сравнению с декабрем 2023 г. незначительно (на 0,3 п.п.) снизился, оставаясь выше 50%;
- Диффузный индекс, характеризующий общий (внутренний) спрос в промышленности в целом, в январе 2024 г. сократился на 1,2 п.п. к декабрю 2023 г.;
- Диффузный индекс, характеризующий экспортный портфель заказов (внешний спрос) в промышленности в целом, также уменьшился в январе 2024 г. по сравнению с декабрем 2023 г., но весьма незначительно;
- Загрузка производственных мощностей в январе 2024 г. незначительно (на 0,1 п.п.) упала по сравнению с декабрем 2023 г., составив 60,2%;
- Оценка текущей ситуации в промышленности в целом в январе 2024 г. незначительно (на 0,1 п.п.) выросла. Она превышает 50% начиная с февраля 2023 г.
- **Запасы готовой продукции в январе 2024 г. находились на самом низком уровне начиная с декабря 2022 г.**

Показатели экономической конъюнктуры в промышленности в целом по данным опросов Росстата в январе 2006–2024 гг. (сезонность устранена)



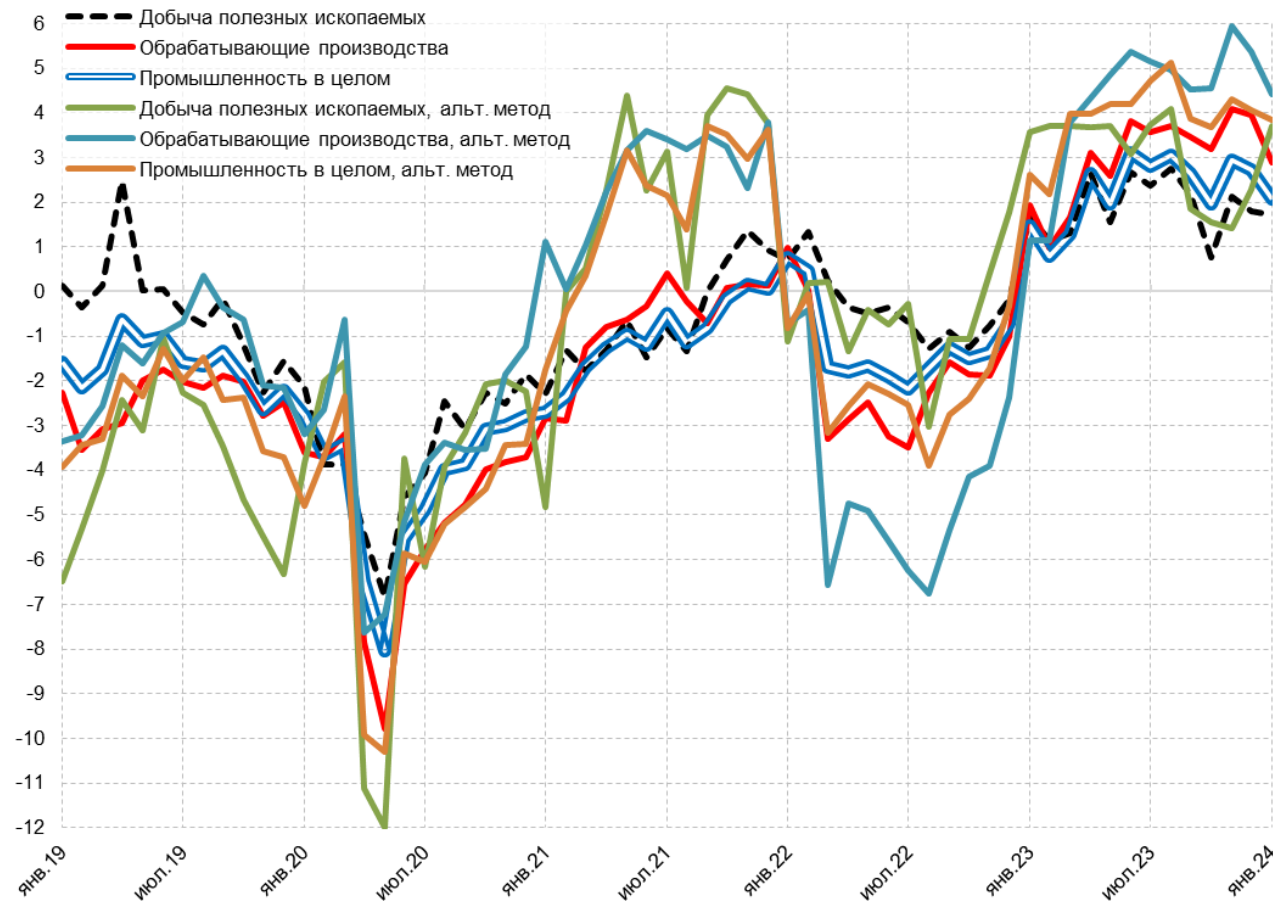
Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.



Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ), составленный из балансовых оценок ряда опросных показателей, в течение ноября 2023 г. – января 2024 г. сокращался согласно как основной (2,1 в январе, падение на 0,6 п.п. к декабрю), так и альтернативной методике расчета (3,9 в январе, падение на 0,2 п.п. к декабрю).

В целом, **начиная с января 2023 г. значение ИПУ находится в горизонтальном «коридоре»**, что контрастирует с колебаниями в 2020 и 2022 гг.

Индекс предпринимательской уверенности в промышленности в целом и в двух ее секторах по данным опросов Росстата в январе 2019–2024 г. (сезонность устранена)

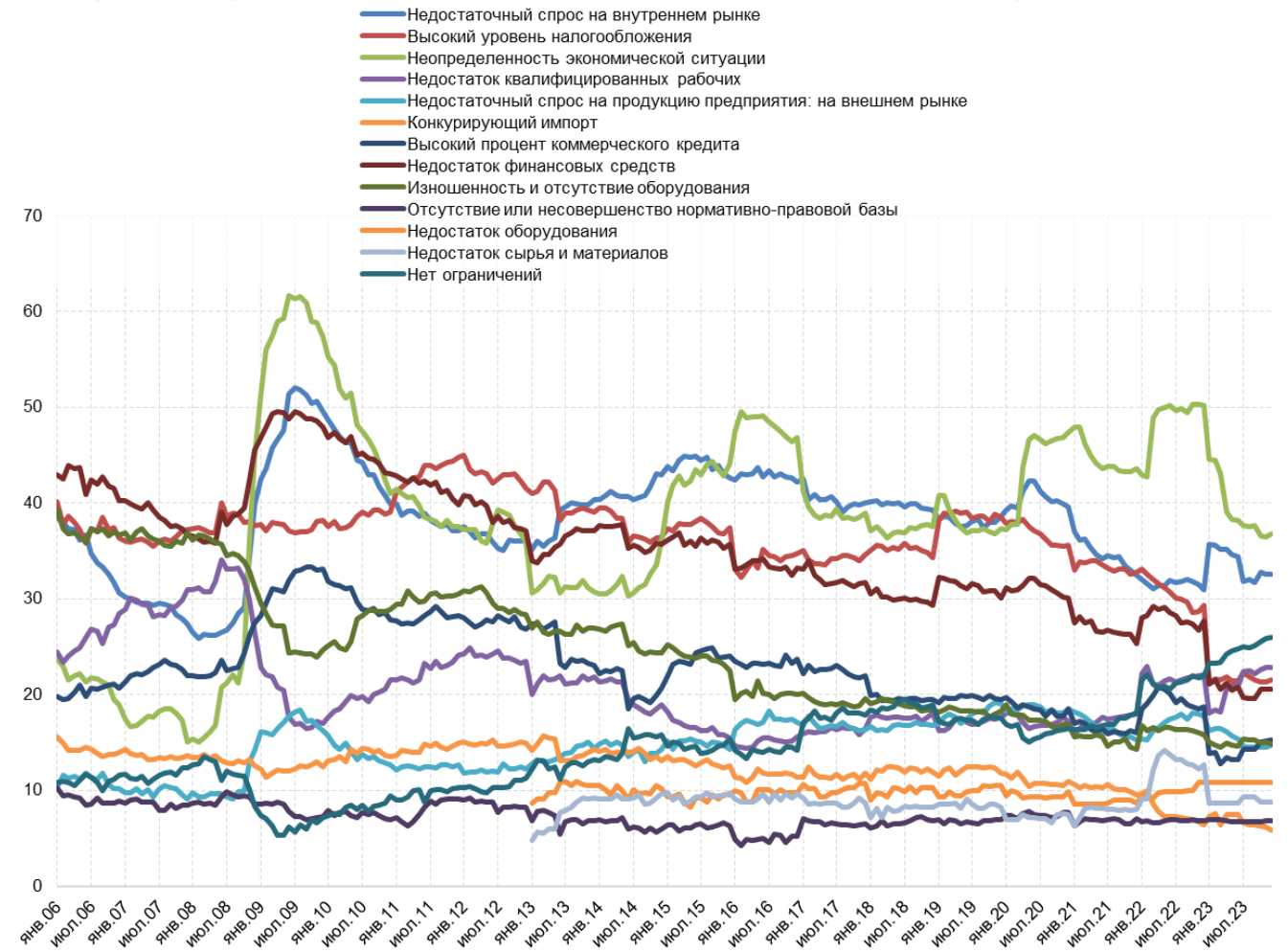


Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.

4. О факторах, ограничивающих ведение бизнеса в промышленности

Среди факторов, ограничивающих экономический рост, в декабре 2023 г. на первом месте по абсолютному значению оставалась неопределенность экономической ситуации (в настоящее время за период с начала 2023 г. доступны лишь квартальные данные, которые мы интерполировали на все месяцы соответствующего квартала). Также весьма существенным ограничением является недостаточный спрос на внутреннем рынке. Следует отметить, что более четверти респондентов говорят, что ограничений для ведения бизнеса нет, и данный индикатор имеет тенденцию к росту. Конкурирующий импорт уже не считается критическим препятствием для ведения бизнеса, а высокий процент по кредиту пока не является.

Доля опрошенных, указавших на факторы, ограничивающие экономический рост в промышленности в целом, в % (сезонность устранена)



Источник: расчеты (устранение сезонности) Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.

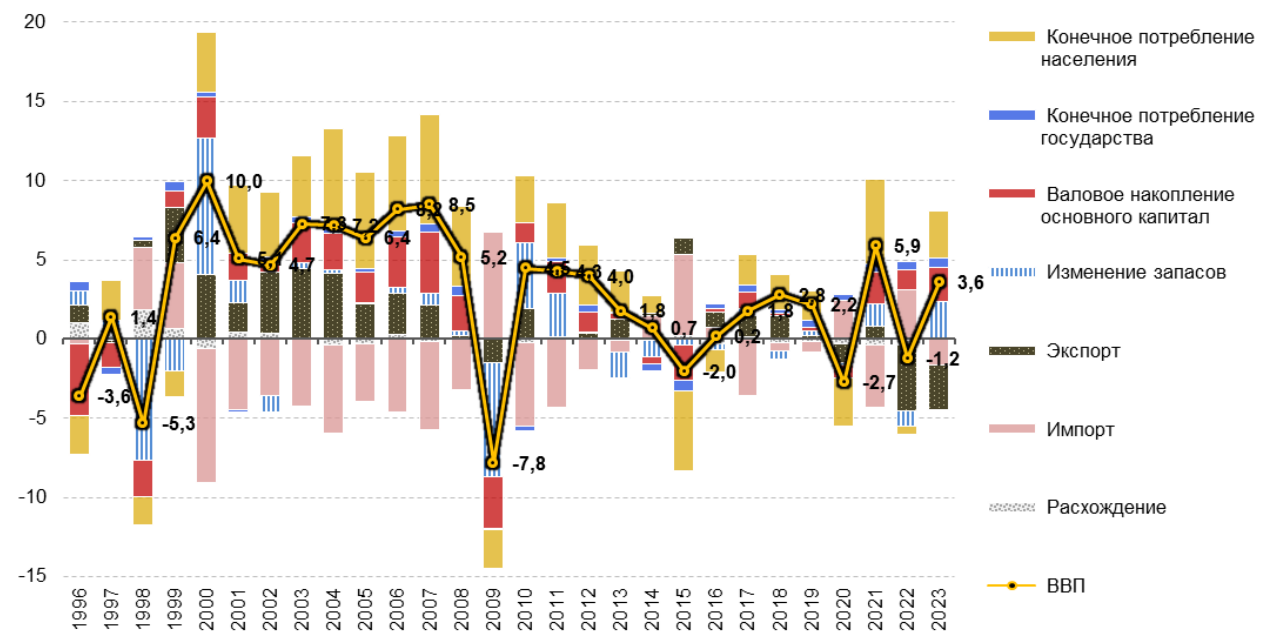


5. Учет ситуации в промышленности при прогнозировании динамики ВВП

В 2023 г. 66% прироста ВВП, то есть 2,4 п.п. из 3,6%, было связано примерно с двукратным ростом товарно-материальных запасов (ТМЗ) — сырья, материалов и готовой продукции на складах. Значительный вклад запасов в прирост ВВП в 2023 г. говорит о том, что регуляторам и бизнесу удалось фактически «отзеркалить со знаком плюс» шоковую ситуацию с запасами в ходе рецессий 1998 и 2009 гг., когда их динамика вносила определяющий вклад в резкое падение экономики. Рост запасов продолжается, о чем говорит бум на рынке складской недвижимости, где спрос в 2023 г. вырос в 2 раза*.

* <https://sber.pro/publication/skladskoi-bum-pochemu-spros-na-ploschadi-v-regionah-byot-rekordi/>

Вклад компонент спроса в темп прироста ВВП, п.п.



Примечание. Расхождение содержится в самих данных Росстата и не связано с осуществленными нами преобразованиями.

Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.

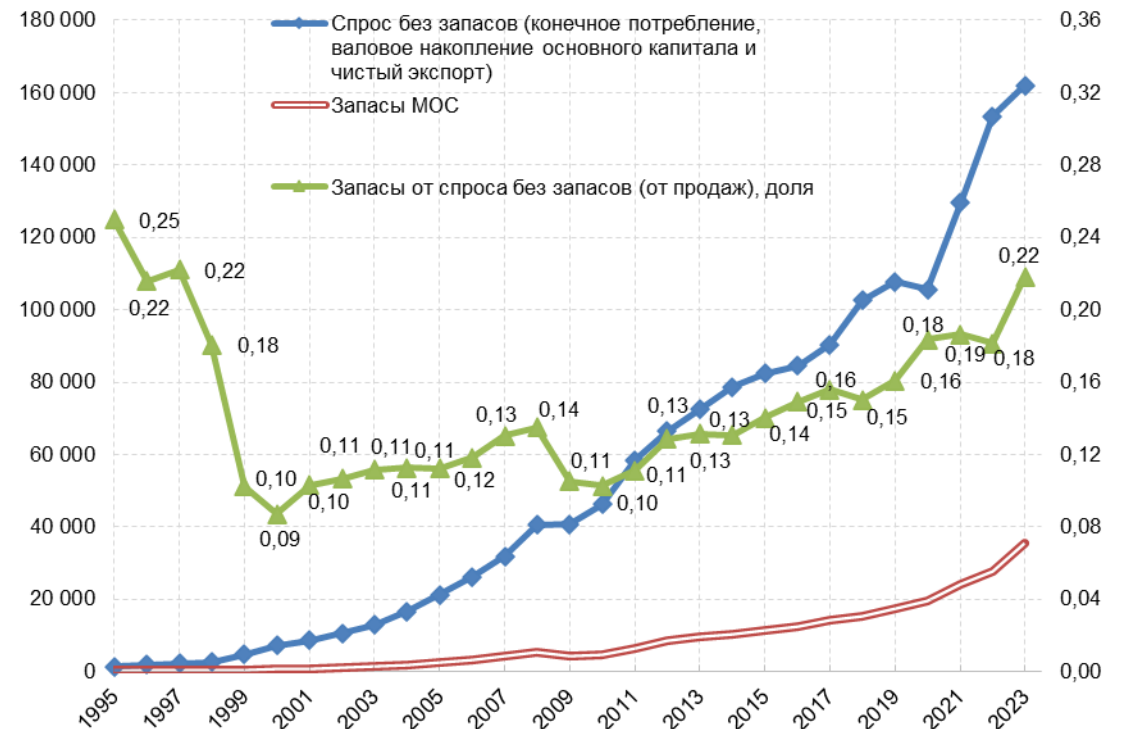


Означает ли высокий запасов в рост ВВП в 2023 г. торможение роста в 2024 г.?

Сейчас запасы готовой продукции в индустрии по-прежнему оцениваются предприятиями как находящиеся ниже нормы и в добыче, и в обрабатывающей промышленности. Такая же ситуация была в начале прошлого года, и на этом фоне запасы в 2023 г. усиленно пополнялись.

В то же время отношение объема запасов к объему спроса (продаж) сейчас в России резко увеличилось и достигло исторического максимума, если не брать период до 2000 г., статотчетность по которому нуждается в дополнительной верификации. Это значит, что дальнейший быстрый рост запасов, хотя и возможен (о чем, в частности, говорит складской бум и частые случаи двух подряд лет с высоким вкладом запасов в рост ВВП — см. предыдущий слайд), но не гарантирован.

Динамика запасов и их доли относительно объема продаж в экономике, млрд руб. (если не указано иное)



Примечание. МОС — материальные оборотные средства.

Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ на основе данных Росстата.



Центр развития: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: info_dcenter@hse.ru, <http://dcenter.hse.ru/>

Пресс-служба НИУ ВШЭ: тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: press@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в настоящем выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в выпуске, необходимо ссылаться на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2024 г.