



О динамике промышленного производства. Декабрь 2019 года

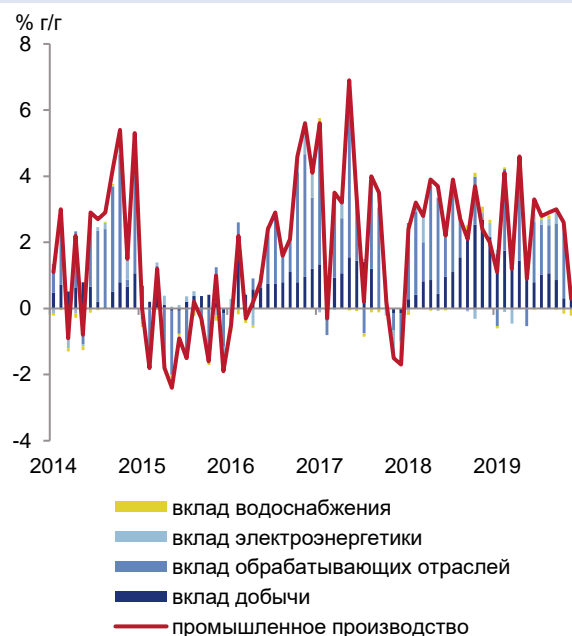
Годовые темпы роста промышленного производства в ноябре снизились до 0,3 % г/г (2,6 % г/г в октябре) и достигли минимального за последние два года уровня.

Динамика обрабатывающей промышленности начала соответствовать слабым значениям индекса PMI, который с мая текущего года находится в негативной области.

Вклад обрабатывающей промышленности, которая была основным драйвером роста промышленного производства на протяжении июня–октября, упал практически до нуля (0,1 п.п.). Некоторый рост вклада добывающих отраслей (до 0,5 п.п. в ноябре) был компенсирован ухудшением динамики в секторе энергетики и водоснабжения (-0,2 п.п.), что было связано, в том числе, с более теплой, чем в прошлом году, погодой в европейской части России. В целом за первые 11 месяцев года индекс промышленного производства увеличился на 2,4 % г/г.

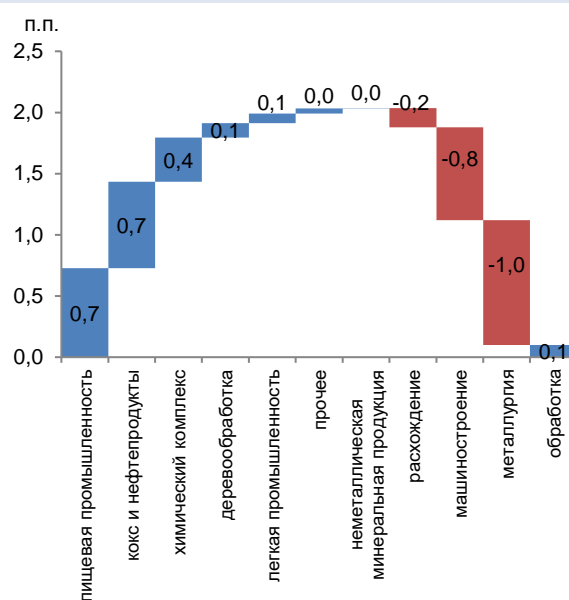
В ноябре наблюдалось резкое ухудшение динамики обрабатывающей промышленности – до 0,1 % г/г по сравнению с 3,7 % г/г в октябре и 3,2 % г/г в сентябре. С поправкой на календарный фактор замедление, по оценке, также было существенным – до 0,9 % г/г (в ноябре текущего года было на 1 рабочий день меньше, чем в соответствующем месяце прошлого года, в октябре вклад календарного фактора был нейтральным). Наблюдаемое снижение темпов роста обрабатывающей промышленности соответствует динамике индекса PMI обрабатывающих отраслей, который в последние три месяца держится на минимальных с 2009 года уровнях (в ноябре – 45,6).

Рис. 1. Основной вклад в замедление роста промышленного производства в ноябре внесла обрабатывающая промышленность...



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 2. ...на фоне ухудшения динамики в металлургии и машиностроении



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

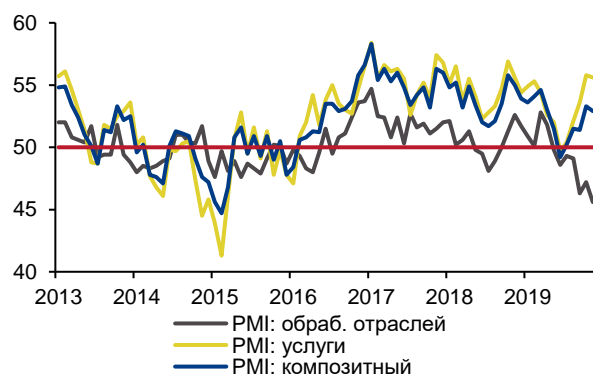
В отраслевом разрезе основной вклад в ухудшение динамики обрабатывающих отраслей внесло сокращение выпуска в машиностроительном (-4,4 % г/г в ноябре) и металлургическом комплексах (-4,9 % г/г). При этом отрасли, которые в течение последних лет оставались драйверами роста обрабатывающей промышленности, – пищевая промышленность, химический комплекс, производство строительных материалов – также продемонстрировали замедление роста. Вместе с тем стабильный положительный вклад второй месяц подряд вносит компенсирующий рост производства кокса и нефтепродуктов (+4,1 % г/г в ноябре после 6,8 % г/г в октябре), связанный с окончанием модернизации на ряде крупных нефтеперерабатывающих заводов.



Темп роста добычи полезных ископаемых в ноябре сохранился на низком уровне (1,4 % г/г по сравнению с 0,9 % г/г в октябре). Добыча сырой нефти (включая газовый конденсат) третий месяц подряд демонстрирует отрицательную годовую динамику (-0,8 % г/г в ноябре). Поддержку динамике добывающего комплекса в ноябре оказывало возобновление роста добычи естественного природного газа (+1,3 % г/г) после падения месяцем ранее, увеличение выпуска сжиженного природного газа (+21,3% г/г), а также положительная динамика в добыче других полезных ископаемых (угля, металлических руд) и предоставлении услуг.

Слабая динамика индекса PMI и других индикаторов производственной активности создает риски дальнейшего ухудшения темпов роста промышленности в декабре, что также усугубляется сохранением теплой погоды в европейской части России. С учетом этого темп роста промышленности в целом за 2019 год может оказаться несколько ниже текущего прогноза (2,3 % г/г). При этом также высока вероятность сохранения слабой динамики в промышленности в первые месяцы 2020 года.

Рис. 3. Замедление роста промпроизводства подтверждается слабой динамикой индекса PMI...



Источник: Markit, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 4. ...и снижением погрузки грузов на железнодорожном транспорте



Источник: РЖД, расчеты Минэкономразвития России.

Таблица 1. Показатели промышленного производства

в % к соотв. периоду предыдущего года	ноя.19	окт.19	3кв19	сен.19	авг.19	2кв19	1кв19	2018
Промышленное производство	0,3	2,6	2,9	3,0	2,9	3,0	2,1	2,9
Добыча полезных ископаемых	1,4	0,9	2,9	2,5	3,1	3,3	4,7	4,1
добыча угля	3,0	5,3	0,0	2,5	-1,0	-0,1	3,1	4,2
добыча сырой нефти и природного газа	-0,1	-0,7	1,3	0,6	2,2	3,1	4,5	2,8
добыча металлических руд	4,5	2,0	1,3	-1,3	3,5	5,3	10,9	4,6
добыча прочих полезных ископаемых	3,6	2,2	12,1	18,0	2,8	1,4	-3,5	4,0
Обрабатывающие производства	0,1	3,7	2,9	3,2	2,7	2,4	1,3	2,6
пищевая промышленность	4,1	4,9	3,3	6,0	0,9	0,7	4,0	4,4
легкая промышленность	5,1	6,6	0,2	2,8	-2,3	-4,7	-2,6	2,3
деревообработка	2,5	-0,2	1,3	2,2	1,5	3,1	7,3	11,7
производство кокса и нефтепродуктов	4,1	6,8	0,6	-0,7	3,3	-1,6	2,0	1,8
химический комплекс	3,4	8,1	6,2	6,4	7,0	5,1	3,3	3,3
производство прочей неметаллической минеральной продукции	0,1	2,6	2,2	3,6	0,0	5,8	8,4	4,4
металлургия	-4,9	-0,5	2,1	3,5	1,7	3,9	2,6	1,6
машиностроение	-4,4	5,8	0,8	3,8	-3,2	-4,6	-7,7	1,2
прочие производства	0,7	-2,1	10,0	6,4	13,7	6,7	6,9	1,4
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0,0	2,5	2,4	3,8	2,1	1,5	-1,5	1,6
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	-8,9	-6,7	1,3	-1,8	4,1	2,1	0,9	2,0

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.