

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ ВО II КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА

Внешняя среда

Динамика индикаторов деловой активности в отчётном периоде свидетельствовала о постепенном восстановлении глобального роста, что позволило экспертам международных институтов (МВФ, ОЭСР) пересмотреть прогнозы в сторону ускорения темпов развития мировой экономики в 2017 году до 3,5-3,6%.

По предварительным данным, в апреле-июне 2017 года валовой внутренний продукт США по сравнению с базисным уровнем вырос на 2,6%. Промышленное производство в годовом выражении увеличилось на 2,0%, при этом индустриальный сектор демонстрирует положительную динамику пятый месяц подряд. На потребительском рынке инфляционные тенденции были обусловлены повышением цен на услуги (+2,5%), в том числе тарифы на электроэнергию (+2,3%). В целом в июне индекс потребительских цен за год составил 101,6%.

ВВП стран Европейского союза за второй квартал, по предварительной оценке, возрос на 2,3%. Внешнеэкономическая деятельность в апреле-июне характеризовалась активизацией как экспортных поставок (+6,4%), так и импортных операций (+8,2%), на этом фоне профицит торговли товарами сложился в пределах 8,1 млрд евро (против 14,7 млрд евро годом ранее). Годовая инфляция под воздействием подорожания энергетических товаров, продовольствия, алкоголя и табачных изделий составила 1,4%.

Согласно оценке Банка России, прирост ВВП России во второй четверти года (к уровню I квартала 2017 года) составил 0,5-0,6%. Положительным аспектом стало ускорение роста объёма промышленного производства до 3,8%, против 0,1% в предыдущем квартале. Относительно умеренными остаются темпы инфляции: 1,3% за квартал и 4,4% в годовом выражении.

На рынках сырьевых товаров ситуация складывалась следующим образом.

Индекс продовольственных цен ФАО в отчётном периоде отразил рост котировок на основные группы продовольствия на мировом рынке: до 175,2 пункта в июне (+3,6 пункта к показателю марта 2017 года). На повышение совокупного показателя в большей степени повлияло удорожание молока, значение индекса по которому за апрель-июнь возросло на 19,2 пункта (до 209,0 пунктов), мяса (+10,0 пунктов за квартал) и зерновых (+6,5 пункта). В то же время цены на сахар, напротив, снизились (с 256,5 пункта в марте до 197,3 пункта в июне), что стало следствием слабого импортного спроса.

Цены на нефть в отчётном периоде колебались в довольно широком диапазоне 44,8-56,5 долл. за баррель, при этом стоимость барреля нефти марки Brent к концу отчётного периода составила 48,0 долл.¹

Ситуация на потребительских рынках стран региона²

Инфляционные тенденции на внутренних рынках стран – партнёров Приднестровья в сравнении с базисным периодом характеризовались ускорением, весьма ощутимым в Молдове (+2,0 п.п. к показателю II квартала 2016 года). В Украине прирост составил 0,5 п.п., в России и Беларуси – 0,1 п.п.

В то же время лидером по темпам удорожания жизни среднестатистического жителя стала Украина (+3,9%), где дополнительным фактором роста стало увеличение затрат на производство вследствие повышения минимального размера оплаты труда и тарифов на энергоносители. В Молдове, России и Беларуси квартальный индекс сформировался в пределах 2% (табл. 1).

Наиболее заметный рост цен наблюдался в сфере продаж продуктов питания, подверженной в отчётном периоде не только сезонным колебаниям, но и влиянию неблагоприятно сказавшегося весеннего похолодания. В первую очередь это отразилось на стоимости плодоовощной продукции, в частности, картофеля (рост от 1,6 в Молдове до 2,4 раза в Беларуси) и фруктов (рост от 1,1 в России до 1,3 раза на Украине). Для сравнения во II квартале 2016 года цены на картофель также росли, однако темп был на порядок ниже: от 1,1 в Молдове до 1,5 раза в России. Для фруктов годом ранее в отдельных случаях была характерна дефляция или же подорожание до 10%.

¹ по данным сайта <https://ru.investing.com>

² Российская Федерация, Республика Беларусь, Республика Молдова и Украина

Таблица 1

Сравнительная динамика цен в разрезе стран во II квартале 2017 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	111,0	103,6	102,2	106,9 ³	102,7
из них:					
мясо и мясопродукты	106,6	102,7	99,8	109,7	99,4
картофель	135,2	156,3	191,9	146,2	235,9
овощи	173,0	113,8	109,7		113,3
фрукты	121,0	117,0	111,5	134,8	115,0
масло подсолнечное	111,3	96,1	95,7	101,1	97,5
молоко и молочная продукция	102,0	98,7	100,8	95,8	102,2
сахар	123,0	100,3	102,6	101,4	97,9
яйца	99,7	78,1	84,4	83,7	91,2
Темпы роста цен на непродовольственные товары	105,1	99,8	100,4	...	99,9
из них:					
медикаменты	101,1	99,1	98,2	101,3	99,0
топливо	121,8	96,0	102,5	101,1	103,4
Темпы роста тарифов на услуги	101,5	102,1	101,2	...	102,1
Сводные темпы роста потребительских цен	106,6	101,9	101,3	103,9	101,7

Удорожание мясопродуктов на Украине (+9,7%) и в Молдове (+2,7%) происходило на фоне всплеск африканской чумы на украинских фермах. С другой стороны, рост объёмов выпускаемой молочной продукции на Украине в силу возвращения прибыльности производства к докризисным уровням оказывал определённое давление на цены не только на внутреннем рынке (-4,2%), но и в Молдове (-1,3%) – одном из основных импортёров украинской молочной продукции. Нивелирующее воздействие на рост цен на продовольственные товары оказывало продолжившееся удешевление куриных яиц (от -8,8% в Беларуси до -21,9% в Молдове).

В противовес мировому тренду на российском рынке сокращение объёмов производства сахара привело к его удорожанию на 2,6% за отчётный период. На Украине и в Молдове сахар подорожал на 1,4% и 0,3% соответственно.

В сегменте непродовольственных товаров изменение среднего ценового уровня было несущественным. Однако на фоне стабильно высокого летнего спроса дорожало топливо: наиболее заметно – в Беларуси (+3,4%) в силу избранной государственным концерном тактики постепенного повышения цен. В Молдове корректировка предельных стоимостных уровней на бензин на основе мировых котировок и динамики валютного курса, напротив, позволили понизить цены для потребителей (-4,0%), нивелировав его удорожание в первом квартале (+3,8%).

Роль административного регулирования прослеживается и в динамике цен на медикаменты, которые в отчётном квартале преимущественно дешевели. Так, например, в России был расширен перечень жизненно важных препаратов, цены на которые контролируются государством. А в Молдове внедрена новая методология начисления коммерческой надбавки в аптеках.

Повышательный вклад в совокупный ценовой индекс во втором квартале вносило изменение тарифов в сфере услуг. Ощутимо возросли расходы на жилищно-коммунальное обслуживание молдавских и украинских потребителей (+4,8% и +1,8%), в том числе в связи с подорожанием услуг водоснабжения (+23,2% и +14,1% соответственно).

Сезонное увеличение спроса на авиа и ж/д билеты стимулировало повышение индекса по транспортным услугам (до 5,8% в России, 4,0% в Украине и 3,4% в Беларуси). Корректировки тарифов на услуги связи проводились в Беларуси (+5,1%) и России (+2,7%).

Определённое влияние на конъюнктуру потребительских рынков оказывала ситуация в валютной сфере. Так, инфляционные процессы в России и Беларуси происходили на фоне ослабления национальных денежных единиц данных стран (+4,8% и +3,7% соответственно). В

³ без алкогольных напитков

Украине и Молдове укрепление национальных валют (-3,5% и -6,8% соответственно) отчасти сдерживало рост цен на товары и услуги.

Динамика экономической активности в ПМР

В отчётном периоде объём промышленного производства в республике составил 1 829,0 млн руб., сократившись по сравнению с уровнем второго квартала 2016 года на 5,8%, а с уровнем первого квартала 2017 года – на 5,6%. Основой формирования отрицательной динамики стало снижение выработки энергетического сектора в силу отсутствия в апреле-мае экспорта (на 55,7% до 382,7 млн руб.), с учётом того, что на электроэнергетику приходилось больше половины (52,3%) всего промышленного производства. В то же время предприятиям ряда отраслей удалось нарастить объёмы производства. Так, наибольший рост был зафиксирован в чёрной металлургии (в 2,3 раза до 521,8 млн руб.), в машиностроении (на 39,4% до 71,2 млн руб.) и в пищевой промышленности (на 12,4% до 316,0 млн руб.).

Сводный индекс отпускных цен на продукцию индустрии сложился на отметке 110,1% (табл. 2). На фоне относительной стабильности в большинстве отраслей наибольшие темпы прироста были зафиксированы в чёрной металлургии (+41,6%) и промышленности строительных материалов (+33,5%), а также в лёгкой и пищевой промышленности (+14,2% и +2,2% соответственно).

Таблица 2

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности во II квартале 2014-2017 гг., %

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Чёрная металлургия	100,0	78,8	120,2	141,6
Электроэнергетика	114,0	100,0	100,0	100,0
Машиностроение и металлообработка	100,0	100,0	110,0	100,0
Электротехническая промышленность	94,1	100,0	99,7	100,0
Деревообрабатывающая промышленность	105,2	100,0	95,2	100,0
Промышленность строительных материалов	97,2	86,5	106,8	133,5
Лёгкая промышленность	100,0	99,8	100,2	114,2
Пищевая промышленность	100,3	93,8	99,9	102,2
Полиграфическая промышленность	100,0	104,2	100,0	100,0
Всего по промышленности	103,6	90,7	104,6	110,1

Объём инвестиций в основной капитал (без учёта субъектов малого предпринимательства) в отчётном периоде составил 181,2 млн руб., что в соответствии с восходящим в течение года трендом более чем в два раза превысило значение предыдущего квартала. Однако по результатам сравнения с базисным показателем приходится констатировать сохранение понижательной динамики инвестиционной активности (-14,9%). В апреле-июне отрицательная тенденция фиксировалась в большинстве отраслей, в том числе спад наблюдался в сфере коммунального хозяйства (-36,6%), транспорта (-31,7%), связи (-21,8%); отмечалось пятикратное сжатие капвложений в организациях образования (до 1,3 млн руб.). Отчасти такая динамика была обусловлена завершением ряда инвестиционных проектов в республике, в том числе реализуемых АНО «Евразийская интеграция». По предприятиям промышленности сокращение составило 26,5% до 82,9 млн руб. Вместе с тем в 1,5 раза расширились инвестиции в сельское хозяйство: в целом на реконструкцию, модернизацию и обновление основных средств было затрачено 32,1 млн руб. Положительная динамика также фиксировалась в торговле и общественном питании (в 1,6 раза), здравоохранении (в 1,4 раза), строительстве (+5,5%).

Во втором квартале несколько улучшилась ситуация в сфере денежных доходов населения: фонд номинальной начисленной заработной платы составил 1 034,6 млн руб. (против 983,5 млн руб. кварталом ранее), средняя заработная плата за апрель-июнь отмечалась на уровне 3 918 руб. (+1,3% к соответствующему периоду прошлого года). Значительно возросли (в 1,7 раза) частные денежные переводы из-за рубежа (до 18,6 млн долл. против 10,8 млн долл. в 2016 году). Вместе с тем объём отправленных денежных средств, напротив, сократился (-16,1%) и составил 6,8 млн руб.

Ёмкость потребительского рынка в отчётном квартале возросла на 8,3% до 1 992,2 млн руб.

Это стало следствием расширения объёма как розничного товарооборота на 11,4%, так и платных услуг (+1,5%).

Динамика инфляции в ПМР

После дефляции января-марта сводный индекс потребительских цен в апреле-июне сформировался на уровне 106,6% (табл. 3). Зафиксированная динамика стала следствием, в первую очередь, сезонных тенденций, усиленных неблагоприятным влиянием погодных условий, а также динамикой цен на рынках основных производителей. При этом рост цен, наблюдавшийся на протяжении квартала, отражал высокий вклад в сводный показатель со стороны продовольственного сегмента.

Подорожание продуктов питания в отчётном периоде составило 11,0%. При этом основное инфляционное давление было сформировано в сегменте товаров, подверженных воздействию сезонных и административных факторов (+16,9%). Так, наиболее заметно подорожала плодоовощная продукция, отражая динамику цен на овощи и фрукты прошлогоднего урожая. Стоимость сливочного масла под влиянием укрепления с начала года молдавского лея и украинской гривны увеличилась на 13,5%. На цену подсолнечного масла (+11,3%), кроме курсовых изменений, воздействовала и динамика стоимости в соседних странах. Помимо этого возросли цены на молочную продукцию (+2,0%).

Повышательный тренд был характерен для мяса и мясопродуктов (+6,6%), рыбопродуктов (+4,1%), мёда (+5,2%). За прошедший период значительно возросли цены на сахар (+23,0%). Отрицательная динамика фиксировалась по сырам (-1,4%).

Таблица 3

Темпы роста потребительских цен поквартально 2016-2017 гг., %

	2016 год				2017 год	
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.
Темпы роста цен на продовольственные товары	99,4	105,3	94,9	104,5	100,0	111,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,2	103,3	100,9	102,4	99,7	105,1
Темпы роста тарифов на услуги	100,8	101,8	98,4	100,6	99,1	101,5
Сводный индекс потребительских цен	100,0	103,8	97,9	102,8	99,7	106,6
Базовая инфляция	99,9	103,5	101,3	102,3	99,7	105,1
Небазовая инфляция	100,1	104,1	93,0	103,7	99,7	108,6

Существенно слабее был выражен инфляционный тренд в непродовольственном сегменте. Удорожание по итогам второй четверти года в среднем по группе сложилось на отметке 5,1%, что в то же время превысило прошлогодний уровень на 1,8 п.п. Вслед за Украиной и Молдовой, где рост стоимости на табачные изделия (на 11-12%) обуславливался повышением акцизов, в Приднестровье данная товарная позиция прибавила 15,2%. После длительного периода стабильности также подорожало топливо (+21,8%). Повышательный тренд был характерен и для моющих средств (+6,7%), стройматериалов (+5,7%) электротоваров (+4,8%) и мебели (+4,7%).

Продавцы фармацевтической продукции пятый квартал подряд продолжают повышать цены: за апрель-июнь стоимость медикаментов возросла ещё на 1,1%.

Тарифы на услуги были в меньшей степени подвержены инфляционному давлению: по итогам второго квартала рост по данной группе статей составил 1,5%. На фоне относительной стабильности в жилищно-коммунальной сфере в апреле-июне подорожал проезд в пассажирском транспорте (+11,2%) и услуги образования (+3,4%).

Годовой уровень инфляции в июне составил 7,0%, что соответствует оценке Центрального банка (до 10%).