

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В IV КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА

Внешняя среда

Согласно предварительным оценкам Международного валютного фонда, темпы экономического роста в 2019 году снизились до 2,9% – самого низкого показателя со времени глобального мирового кризиса десятилетней давности. В 2017-2018 годах он достигал 3,6%-3,8%. Синхронизированное замедление мировой экономики стало следствием повышения торговых барьеров, роста неопределённости в отношении торговли и геополитики, специфических факторов, создающих макроэкономические трудности в ряде стран с формирующимся рынком, и структурных условий, таких как низкие темпы роста производительности и старение населения в странах с развитой экономикой.

Основной причиной низких темпов экономического роста стало снижение активности в обрабатывающей промышленности и мировой торговле. Значительное влияние на формирование совокупных темпов роста оказали упреждающие действия со стороны ведущих центральных банков, направленные на снижение рисков замедления экономики и закоривание инфляционных ожиданий на низком уровне. По оценке специалистов МВФ, при отсутствии такого денежно-кредитного стимулирования мировой рост в 2019 году был бы на 0,5 п.п. ниже.

По прогнозам экспертов МВФ, в 2020 глобальный рост ускорится до 3,3%. Его генератором, по мнению аналитиков, выступают формирующиеся рынки.

Ситуация на рынках сырьевых товаров характеризовалась следующим образом.

В результате стремительного роста цен по основным товарным группам в декабре 2019 года значение индекса ФАО достигло максимального уровня с декабря 2014 года – 181,7 пункта (+7,4% уровню сентября 2019 года). В разрезе компонентов в большей степени увеличился индекс цен на растительное масло (на 21,4%, до 164,7 пунктов), что стало максимальным значением за последние 25 месяцев. Основной причиной столь резкого скачка индекса стало укрепление цен на пальмовое масло, связанное с устойчивым спросом, особенно со стороны биодизельного сектора. На рост сводного показателя по группе также повлияло повышение котировок соевого, подсолнечного и рапсового масел, обусловленное снижением объёмов производства, устойчивым глобальным импортным спросом, а также опасениями в связи с сокращением предложения в мире.

Ввиду увеличения цен на сыр, связанного с активизацией спроса на фоне сокращения экспортного предложения в Европейском союзе и Океании, индекс ФАО на молочную продукцию повысился на 2,8%, до 198,9 пункта. На фоне стабильно высокого импортного спроса индекс ФАО на мясную продукцию по итогам IV квартала возрос на 6,7%, до 191,6 пункта. В связи с прогнозируемым снижением производства сахара в сезоне 2019–2020 годов, а также вследствие перераспределения сахарного тростника на производство этанола индекс цен ФАО на сахар вырос на 12,9%, до 190,3 пункта.

Активизация торговли и снижение видов на предстоящий урожай определили рост индекса ФАО на зерновые со 157,4 пунктов до 164,3 пунктов.

Динамика отпускных цен на продукцию чёрной металлургии в ПМР в значительной степени подвержена влиянию стоимостных изменений на рынке Турции. По данным сайта steelorbis.com, на турецких биржах на протяжении анализируемого периода наблюдался поступательный рост цен на катанку (на 9,0%, до 485 долл. США за тонну) и арматуру (на 12,5%, до 450 долл. США за тонну).

Ситуация на потребительских рынках стран региона

На потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья в IV квартале 2019 года фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг: +0,6% в Украине, +0,8% в России, +1,3% в Беларуси, +2,6% в Молдове (табл. 1). Однако по сравнению с соответствующим периодом 2018 года в большинстве стран отмечалось ослабление инфляционного давления: в Украине на 3,3 п.п., в России на 0,9 п.п., в Беларуси на 0,6 п.п. Исключением стала Молдова, где уровень инфляции повысился вдвое (в октябре-декабре 2018 года инфляция составляла 1,3%). Ускорение инфляционных процессов в Молдове было связано со снижением урожайности некоторых категорий фруктов и овощей, а

также увеличением давления со стороны потребительского спроса, обусловленного повышением доходов населения.

В большинстве стран-партнёров к концу отчётного периода наблюдалось укрепление курса национальной валюты. Так, российский рубль подорожал на 4,4%, молдавский лей – на 3,0%, гривна – на 2,2%. В то же время национальная валюта Беларуси, напротив, ослабла на 1,5%.

Таблица 1

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в IV квартале 2019 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	102,4	105,4	101,3	100,7 ¹	102,0
из них:					
мясо и мясопродукты	100,8	101,3	99,3	98,4	100,1
картофель	101,2	121,8	97,0	107,1	99,5
овощи	106,1	126,6	126,8		153,8
фрукты	93,7	111,9	99,5	93,9	109,0
масло подсолнечное	99,8	100,3	99,5	98,5	99,9
молоко и молочная продукция	105,8	104,3	101,7	106,8	101,1
сахар	99,6	99,8	84,2	93,9	101,8
яйца	119,1	124,8	112,8	113,0	110,1
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,3	101,0	100,6	...	100,5
из них:					
лекарства	99,9	99,6	101,9	99,9	100,0
топливо	100,0	99,1	100,2	98,4	104,3
одежда и бельё	100,2	101,9	100,8	97,0	101,5
обувь	100,1	101,4	100,5	96,9	95,1
табачные изделия	106,2	100,9	103,0	104,8	102,0
электротовары и бытовые приборы	100,2	...	99,5	97,8	101,0
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	99,4	...	101,3	...	101,1
Темпы роста тарифов на услуги	100,4	100,2	100,1	...	101,1
из них:					
ЖКХ	100,0	100,0 ²	99,9	100,0	100,4
транспорт	102,0	99,6	99,7	99,7	103,8
связь	100,0	100,0	101,5	103,7	100,0
образование	100,3	99,5	100,6	100,4	100,3
медицина	101,7	101,2	100,6	101,7	101,6
Сводные темпы роста потребительских цен	101,2	102,6	100,8	100,6	101,3

В осенне-зимний период общей тенденцией для всех рассматриваемых стран стало увеличение цен на продовольственные товары, что коррелировало с повышательной динамикой на мировом рынке. Так, стоимость продуктов питания возросла: в Молдове на 5,4%, в Беларуси на 2,0%, в России на 1,3%, в Украине на 0,7%. Усиление воздействия календарного фактора определило рост цен на овощи (от +7,1% в Украине до +53,8% в Беларуси). В Молдове (+11,9%) и Беларуси (+9,0%) дорожали фрукты, в России и Украине их стоимость, напротив, снизилась на 0,5% и 6,1% соответственно.

Сезонное сокращение предложения отразилось на повышении цен на яйца (от +10,1% в Беларуси до +24,8% в Молдове) и молочную продукцию (от +1,1% в Беларуси до +6,8% в Украине). Динамика цен на мясо и мясную продукцию была разнонаправленной – в Молдове и Беларуси их уровень увеличился на 1,3% и 0,1% соответственно, тогда как в Украине и России, напротив, наблюдалось снижение на 1,6% и 0,7% соответственно.

По ряду продовольственных товаров на рынках стран-партнёров фиксировалась дефляция. Так, в большинстве стран снизилась стоимость растительного масла: -1,5% в Украине, -0,5% в России, -0,1% в Беларуси; исключением стала Молдова, где по итогам октября-декабря цена на него увеличилась на 0,3%. Несмотря на рост мировых цен, понижительные корректировки стоимости сахара отмечались на рынках России (-15,8%), Украины (-6,1%) и

¹ без алкогольных напитков

² коммунальные услуги

Молдовы (-0,2%). В Беларуси сахар, напротив, подорожал на 1,8%, что обусловлено установлением минимальных цен на него в связи с демпинговыми ценами на сахар, импортируемый из России.

Непродовольственный сегмент также генерировал некоторые инфляционные импульсы: товары группы дорожали от +0,5% в Беларуси до +1,0% в Молдове. Для рынков большинства стран был характерен рост цен на одежду, обувь, товары бытовой химии. Пересмотр акцизной политики послужил фактором увеличения стоимости табачной продукции, максимальные темпы которого были зафиксированы в Украине – +4,8%.

Динамика цен на топливо характеризовалась его удешевлением в Молдове и Украине на 0,9% и 1,6% соответственно. В России стоимость топлива, напротив, повысилась на 0,2%. В Беларуси за октябрь-декабрь бензин подорожал на 4,3%, что во многом стало следствием ослабления национальной валюты и реализации второй год подряд белорусским нефтеперерабатывающим концерном стратегии «ползущего» роста розничных цен на нефтепродукты. Нацбанк Беларуси констатирует, что перманентное повышение розничных цен на нефтепродукты является одним из основных факторов роста инфляции и инфляционных ожиданий населения.

Повышательный вклад в совокупный ценовой индекс в IV квартале 2019 года внёс рост тарифов на услуги (+0,1% России, +0,2% в Молдове, +1,1% в Беларуси). Во всех рассматриваемых странах фиксировалось повышение стоимости медицинских услуг (от +0,6% в России до +1,7% в Украине). В большинстве стран в сторону увеличения также были пересмотрены цены в сфере образования: +0,3% в Беларуси, +0,4% в Украине, +0,6% в России. По итогам отчётного периода в России и Украине возросли тарифы на связь на 1,5% и 3,7% соответственно; в Молдове и Беларуси их уровень остался неизменным.

В сегменте жилищно-коммунальных услуг в большинстве рассматриваемых стран тарифы в отчётном периоде изменялись незначительно, исключением стала Беларусь, где основным фактором роста по данной группе (+0,4%) стало увеличение тарифов на отопление (+7,1%).

Снижение стоимости авиа- и железнодорожных билетов определило сокращение транспортных тарифов: в Молдове – на 0,4%, в России и Украине – на 0,3%. В Беларуси ввиду подорожания проезда в городском (+8,8%) и автомобильном (+9,6%) транспорте, связанного с повышением цен на топливо, стоимость услуг транспорта увеличилась на 3,8%.

Динамика экономической активности в ПМР

По данным Государственной службы статистики ПМР, совокупный объём промышленного производства по итогам IV квартала 2019 года составил 3 256,1 млн руб., что в сопоставимом выражении на 2,8% выше базисного значения. Повышательная динамика в большей степени определялась увеличением выработки в электроэнергетике на 8,6%, до 1 123,9 млн руб. Ростом также характеризовался выпуск в машиностроении (+23,4%), в промышленности строительных материалов (+17,2%), в пищевой (+6,8%) и электротехнической (+5,8%) промышленности. В то же время в ряде отраслей выработка снизилась. Так, на фоне воздействия внешней конъюнктуры объём производства в чёрной металлургии уменьшился на 6,2%, до 800,4 млн руб. Сокращение производственных результатов фиксировалось также в химической (-1,9%), лёгкой (-3,5%) и мукомольно-крупяной промышленности (-7,0%).

Показатели внешнеэкономической деятельности во многом стали отражением параметров выпуска в индустриальном комплексе. По данным Государственного таможенного комитета ПМР, по итогам IV квартала 2019 года экспорт товаров увеличился на 3,2% к значению аналогичного периода 2018 года, до 172,3 млн долл. Стоимость импорта сложилась на уровне 307,9 млн долл., что уступило значению базисного периода 4,3%. Отрицательное сальдо торгового баланса сформировано в размере -135,7 млн долл. против -154,8 млн долл. годом ранее.

Уровень отпускных цен на промышленную продукцию по итогам отчётного периода уменьшился на 2,6% (табл. 2), что главным образом было обусловлено снижением цен в чёрной металлургии (-8,6%). Понижательная ценовая динамика наблюдалась в промышленности строительных материалов (-0,8%). Противоположное влияние на совокупный показатель оказал рост цен в пищевой промышленности (+1,8%), связанный с пересмотром в сторону повышения цен на коньячную продукцию (+4,9%). Уровень отпускных цен в остальных отраслях промышленности оставался практически неизменным.

Таблица 2

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности ПМР в 2018-2019 гг., %

	2018 год				2019 год			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Чёрная металлургия	106,6	100,6	100,0	93,7	101,4	91,8	97,2	91,4
Электроэнергетика	85,4	100,0	100,0	100,0	131,7	100,0	100,0	100,0
Машиностроение и металлообработка	103,1	105,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Электротехническая промышленность	101,6	100,3	100,2	101,8	102,7	98,9	100,0	100,1
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	120,0	100,0	100,0
Промышленность строительных материалов	105,7	100,0	100,0	100,7	107,8	100,0	99,4	99,2
Лёгкая промышленность	100,1	100,4	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Пищевая промышленность	101,7	100,1	100,4	105,2	100,7	102,4	103,3	101,8
Полиграфическая промышленность	105,7	100,0	100,9	100,0	100,3	100,0	100,0	100,0
Всего по промышленности	94,3	100,3	100,1	98,2	109,3	97,4	98,5	97,4

В октябре-ноябре продолжился рост оборота денежных средств по системам международных денежных переводов. В результате сумма поступивших в Приднестровье средств в сопоставлении с базисным периодом расширилась на 10,6%. На фоне роста совокупных доходов населения данные факторы стимулировали потребительский спрос, в результате чего объём продаж товаров и услуг на внутреннем потребительском рынке увеличился на 3,8%, до 2 898,7 млн руб.

Динамика инфляции

На потребительском рынке республики наблюдалось существенное замедление инфляционных процессов. В годовом выражении инфляция в декабре 2019 года составила 4,7% против 7,0% годом ранее.

В IV квартале сводный индекс цен на потребительские товары, работы (услуги) сложился на уровне 1,2% (1,8% в IV квартале 2018 года). Традиционно для осенне-зимнего периода основной вклад в формирование сводного индекса внёс продовольственный сегмент (0,97 п.п.), уровень цен в котором увеличился на 2,4% (табл. 3).

На фоне повышательной динамики на рынках стран-партнёров, связанной с усилением воздействия календарного фактора, в республике зафиксировано увеличение стоимости продуктов животного происхождения: молочной (+5,8%), мясной (+0,8%), рыбной (+0,3%) продукции, а также сливочного масла (+1,5%) и сыра (+11,9%). Ввиду сезонного сокращения предложения выросли цены на яйца (+19,1%), что также было сонаправлено с изменениями в странах региона.

Таблица 3

Динамика потребительских цен в ПМР³, % за квартал

	2018 год				2019 год			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Сводный индекс потребительских цен	104,0	101,4	99,8	101,8	101,5	101,4	100,5	101,2
Темпы роста цен на продовольственные товары	107,0	103,2	99,2	103,2	103,8	102,6	100,9	102,4
Темпы роста цен на непродовольственные товары	101,8	100,1	100,3	101,0	99,4	100,3	100,1	100,3
Темпы роста тарифов на услуги	102,0	100,0	99,9	100,4	100,9	101,1	100,3	100,4
Базовая инфляция ⁴	102,7	100,4	100,5	100,8	100,0	100,4	101,6	100,8
Небазовая инфляция ⁵	106,0	102,9	98,6	103,3	103,9	103,0	98,9	101,9

³ показатели базовой и небазовой инфляции рассчитаны в соответствии с Положением ПРБ от 01.11.2011 № 106-П «О методике расчёта базового индекса потребительских цен» в текущей редакции

⁴ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁵ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

Сдержанной динамикой характеризовалась стоимость плодоовощной продукции – сводный индекс цен по группе сложился на отметке 100,5% (106,9% в базисном периоде), что явилось минимальным значением среди рассматриваемых стран. В разрезе структурных компонентов стоимость овощей и картофеля возросла на 6,1% и 1,2% соответственно. Вследствие расширения предложения цитрусовых, фрукты, напротив, подешевели на 6,3%.

По итогам октября-декабря 2019 года увеличились цены на крупяные (+3,2%) макаронные (+1,5%) хлебобулочные (+0,7%) изделия. Корректировки в сторону повышения были произведены на большинство алкогольных напитков: коньяк (+2,3%), водку и ликёроводочные изделия (+2,2%), вина (+0,9%) и пиво (+0,5%).

В то же время по ряду товаров отмечалось уменьшение ценового давления. Так, коррелируя с понижательной динамикой на рынках большинства стран-партнёров, в республике снизилась стоимость сахара (-0,4%) и растительного масла (-0,2%).

В сегменте непродовольственных товаров групповой индекс составил 100,3%, что на 0,7 п.п. ниже уровня базисного периода. Основным фактором роста выступило увеличение цен на табачную продукцию, стоимость которой ввиду повышательных корректировок на рынках стран-партнёров, связанных с ужесточением акцизной политики, возросла на 6,2%. По многим товарным позициям группы непродовольственных товаров (в частности, ткани, трикотажные изделия, одежда, мебель, посуда, хозтовары, бумажно-беловые товары и др.) фиксировался рост цен в пределах 0,1%-0,7%. Стоимость топлива оставалась неизменной с июля 2019 года. Уровень цен на ряд товаров непродовольственной группы (телерадиотовары, парфюмерно-косметические товары, вычислительную технику, товары бытовой химии, медикаменты) характеризовался слабопонижательной динамикой.

Ценовой индекс в сфере услуг сложился на уровне, сопоставимом с параметрами октября-декабря 2018 года (100,4%). В разрезе отдельных позиций увеличились тарифы на услуги здравоохранения (+1,7%) и образования (+0,3%). Повышение стоимости билетов на проезд в плацкартных (+7,3%) и купейных (+6,2%) вагонах дальнего следования определило рост тарифов на услуги транспорта (+2,0%). В части других услуг зафиксировано удорожание услуг банков (+1,4%), связанное с динамикой курсов иностранных валют, влияющей на тарифы на перевод денежных средств в рублёвом эквиваленте. Стоимость жилищно-коммунальных услуг по-прежнему оставалась неизменной.

Традиционная для IV квартала активизация влияния сезонных факторов обусловила рост цен по товарным позициям, входящим в расчёт «небазовой» (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия) инфляции, на 1,9% (против 3,3% в сопоставимом периоде прошлого года); базовая составляющая (связанная с рыночными факторами), в свою очередь, сложилась на отметке 0,8%, что соответствовало параметрам, зафиксированным годом ранее.