

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2017 ГОДА

В отчётном периоде сводный индекс потребительских цен, по данным Государственной службы статистики ПМР сложился на уровне 108,6%. Наиболее ощутимый рост цен зафиксирован в секторе продовольственных товаров (+13,7%). В то же время, благодаря административным механизмам регулирования, удалось избежать значительного роста тарифов в сфере услуг (+1,8%).

Отпускные цены в индустриальном комплексе ввиду роста оптовых цен на продукцию чёрной металлургии (+47,5%), лёгкой (+17,8%) и электротехнической промышленности (+14,5%), выросли в среднем на 14,8%.

Ситуация на потребительских рынках стран региона¹

В январе-сентябре 2017 на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг, причём уровень инфляции на Украине (110,2%) превысил базисную отметку на 3,8 п.п. (рис. 1), а в Молдове дефляция (-0,7%), зафиксированная по итогам девяти месяцев прошлого года, сменилась инфляцией (+4,4%). В России и Беларуси уровень инфляционного давления по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, напротив, снизился (-2,4 п.п. и -5,6 п.п. соответственно). В то же время ситуация на валютных рынках стран региона характеризовалась укреплением национальных денежных единиц: российского рубля – на 4,4%, молдавского лея – на 2,5%, украинской гривны – на 11,9%.

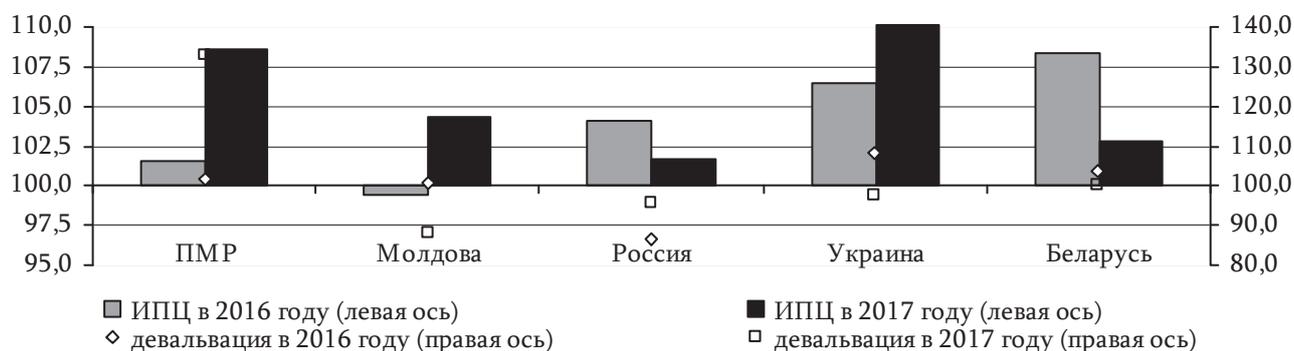


Рис. 1. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США в январе-сентябре 2016-2017 гг. по странам², %

Проинфляционные импульсы в рассматриваемых странах генерировались со стороны всех структурных составляющих сводного индекса. Прежде всего, необходимо отметить рост тарифов на услуги, оказываемые населению государственными учреждениями и организациями естественных монополий. Лидером по темпам прироста тарифов стала Молдова (+7,7%), значительное увеличение отмечено также в Беларуси (+6,0%) и России (+4,1%) (табл. 1). Сложившаяся динамика в большинстве стран была обусловлена повышательной корректировкой транспортных тарифов (+8,8% в Украине, +8,7% в Беларуси, +5,9% в России), а также стоимости услуг жилищно-коммунального хозяйства (лидером по приросту цен стала Украина, где за девять месяцев текущего года тарифы выросли на 18,5%, Россия – +6,8%, Беларусь – +4,2%).

¹ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

² по отношению к декабрю предыдущего года – далее к таблицам 1, 2, 3

Таблица 1

Сравнительная динамика цен в разрезе стран за январь-сентябрь 2017 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	113,7	103,8	99,9	113,7 ³	101,6
из них:					
мясо и мясопродукты	113,1	106,0	98,6	128,1	98,2
картофель	87,5	117,4	105,3	118,0	133,7
овощи	128,4	96,5	72,3	118,0	71,7
фрукты	116,4	121,3	102,1	141,5	115,6
масло подсолнечное	125,0	96,2	92,4	102,4	95,7
молоко и молочная продукция	106,3	100,0	103,5	106,5	107,7
сахар	127,4	102,9	88,5	108,1	96,6
яйца	77,4	74,7	75,7	88,8	88,3
Темпы роста цен на непродовольственные товары	107,8	102,6	101,8	...	102,2
из них:					
медикаменты	110,4	97,8	97,3	103,2	98,9
топливо	123,9	102,7	105,2	108,5	105,3
Темпы роста тарифов на услуги	101,3	107,7	104,1	...	106,0
Сводные темпы роста потребительских цен	108,6	104,4	101,7	110,2	102,7

Весомый вклад в формирование сводного индекса потребительских цен внесла продовольственная составляющая. Индекс продовольственных цен ФАО⁴ в сентябре составил 178,4 пунктов (+8,1 пункта к декабрю 2016 года, +7,5 пунктов к сентябрю 2016), отразив повышение котировок на основные группы продовольствия на мировом рынке (рис. 2). С начала года существенно увеличился ценовой индекс на молочную (+31,7 пункта до 224,2 пункта) и мясную продукцию (+16,1 пункта до 173,2 пункта): рост поддерживался ограниченным предложением со стороны производителей на фоне высокого импортного спроса. Под воздействием благоприятных прогнозов на урожай зерновых среднее значение индекса цен по данной группе в сентябре сложилось ниже уровня, фиксируемого на протяжении июня-августа, в то же время по сравнению с декабрём 2016 года – увеличилось на 10,0 пунктов. Низкий уровень запасов растительного масла в основных странах-экспортёрах определил его удорожание в сентябре до 171,9 пункта (+7,5 пунктов к уровню августа текущего года), однако по сравнению с декабрём мировые цены на масло уменьшились на 6,1 п.п. Существенное снижение котировок сахара⁵ с начала этого года отразило переизбыток предложения на мировых рынках при одновременном замедлении спроса и вызвало существенный спад мировых цен (с 288,5 пункта в январе до 204,2 пункта в сентябре).

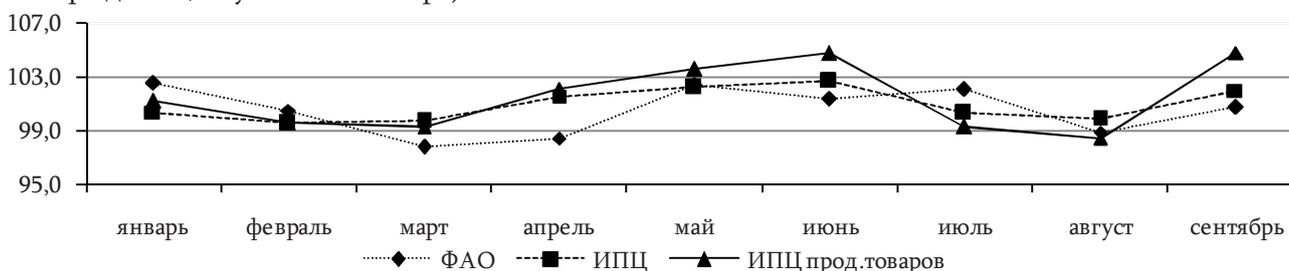


Рис. 2. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольственную составляющую в ПМР в январе-сентябре 2017 года, %

³ без алкогольных напитков

⁴ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

⁵ по данным ФАО, порядка 80% произведённого в мире сахара приходится на тростниковый сахар

В отношении стран рассматриваемого региона общим трендом в продовольственном сегменте стал рост цен на картофель (в диапазоне 5,3-33,7%) и фрукты (в диапазоне 2,1-41,5%). Лидером по темпам роста цен на продукты питания стала Украина (+13,7%), где дополнительное инфляционное воздействие на конечные цены реализации создало прекращение государственного регулирования цен на продовольствие, повышение минимального размера оплаты труда, а также тарифов на энергоносители. В Молдове инфляция в продовольственном сегменте зафиксирована на отметке 3,8%, в Беларуси –1,6%, в России цены, напротив, снизились на 0,1%.

В результате преобладания повышательных корректировок на продукты питания в странах-партнёрах продовольственный сегмент генерировал инфляционные импульсы. Вместе с тем по ряду товарных позиций наблюдалась дефляция. Так, дешевели яйца (от -11,2% на Украине до -25,3% в Молдове), овощи (от -3,5% в Молдове до -28,3% в Беларуси), в большинстве стран – подсолнечное масло. Также в отчётном периоде в Молдове и Беларуси снизились цены на сахар (на 25,3% и 3,4% соответственно).

В сегменте непродовольственных товаров рост цен не превысил 102,6%. Под влиянием мировой динамики нефтяных котировок, наиболее ощутимо дорожало топливо. Лидером по темпам роста цен на бензин стала Украина (+8,5%), в то время как в других странах отмечалась более сдержанная динамика (от +2,7% в Молдове до +5,3% в Беларуси), связанная не только с рыночными факторами, но и с произведённым с начала текущего года повышением ставок акцизов. Рост последних также стал основным фактором увеличения цен на табачные изделия: максимальные темпы фиксировались на Украине (+32,4%) и в Молдове (+19,3%). По ценам на медикаменты в странах-партнёрах, за исключением Украины (+3,2%), прослеживается обратная динамика: цены на фармацевтическую продукцию снизились в России на 2,7%, в Молдове – на 2,2%, в Беларуси на – 1,1%.

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

Аналогично ситуации, складывающейся в странах – основных торговых партнёрах, на потребительском рынке Приднестровья в отчётном периоде преобладали инфляционные тенденции. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен за январь-сентябрь 2017 года сформировался на уровне 108,6% (табл. 2).

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен в январе-сентябре 2014-2017 гг., %

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	100,3	94,1	99,3	113,7
Темпы роста цен на непродовольственные товары	97,7	97,9	104,4	107,8
Темпы роста тарифов на услуги	107,3	106,0	100,9	101,3
Сводный индекс потребительских цен	100,8	98,1	101,5	108,6
Базовая инфляция ⁶	98,4	95,4	104,8	109,7
Небазовая инфляция ⁷	104,4	102,0	96,9	107,0

Наибольшее влияние на итоговый показатель оказывала динамика цен на продовольственные товары, которые по позициям, охваченным статистическим наблюдением, возросли на 13,7% (против снижения на 0,7% в 2016 году), обеспечив тем самым +5,6 п.п. сводного индекса. При этом продовольственные товары с преимущественно рыночными механизмами ценообразования и

⁶ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁷ небазовая инфляция рассчитывается по всем остальным товарам и услугам, входящим в расчёт СИПЦ

товары, цены на которые складываются под воздействием административных и сезонных аспектов, подорожали практически в равной степени (+13,5% и +13,3% соответственно).

Помимо плодоовощной составляющей, из-за африканской чумы, вызвавшей сокращение поголовья свиней в странах-экспортёрах, возросли цены на мясную продукцию (+13,7%). Стоимость молока и молочных продуктов за 9 месяцев текущего года также повысилась – на 6,3%, что обусловлено ростом цен на Украине (+6,5%), которая является основным поставщиком (60,0%) товаров данной группы на рынок республики. В то же время аналогично динамике цен в странах-партнёрах цены на яйца снизились на 22,6%.

Для расчёта индекса инфляции в мировой практике используют два блока данных. Первый – о среднем изменении цен по каждому из товаров и платных услуг, включённых в индекс. Второй – об удельном весе расходов на этот вид товаров и услуг в общей сумме потребительских расходов населения. Используемый при расчёте инфляции в Приднестровье удельный вес плодоовощной группы определён в размере 7,3% в общей структуре потребления товаров и услуг. Однако информативность индекса цен по данной группе и, соответственно, сводного индекса снижается ввиду отсутствия долей составных компонентов плодоовощной корзины, определяемых на основании дополнительных обследований домохозяйств об объёмах потребления каждого товара. В отличие от подхода, принятого в других странах, удельные веса потребления овощей и фруктов в подгруппах признаются равными (например, чеснока и томатов).

Данная особенность стала основной из причин резкого увеличения (в 1,4 раза) стоимости овощей в последнем месяце отчётного периода. В составе данной группы в сентябре двукратный рост цен фиксировался по огурцам и баклажанам, также подорожали кабачки (в 1,8 раза) и сладкий перец (в 1,6 раза), в то же время снизилась стоимость капусты (-10,2%), лука (-6,3%), моркови (-0,5%). В случае, если бы подсчёт итогового показателя производился с учётом детальной структуры потребления товаров овощной группы, то снижение цен на потребляемые в большем объёме продукты нивелировало бы повышательную динамику цен на овощи, потребляемые в небольшом количестве. Такой подход, применяемый во многих странах, отражает более умеренные индексы на плодоовощную продукцию, особенно в периоды, когда заканчивается её массовый сбор и реализация. Так, в отличие от ситуации, фиксируемой в сентябре на внутреннем рынке республики, в Украине овощи подешевели на 3,4%, в Республике Молдова – подорожали всего на 10,1%.

Помимо этого, для плодоовощной продукции характерен широкий разбег цен, что отражается на динамике средних цен, включаемых в расчёт индекса по группе. В сентябре наблюдалось ещё большее его расширение, при том, что изменение минимальных значений в фиксируемом ценовом диапазоне по большинству товарных позиций группы было незначительным. Проводимые ПРБ на ежемесячной основе ценовые срезы, а также независимые обследования, озвучиваемые в СМИ, показывают, что уровень цен на плодоовощную продукцию гораздо ниже. Ориентируясь при расчёте на стоимость данной продукции массового спроса, находящейся в более привлекательном для потребителя ценовом сегменте, индекс цен по плодоовощной продукции, по оценке, составил в сентябре не более 113% против 119,8%, а по итогам девяти месяцев – 112,5% против 113,7%.

В секторе непродовольственных товаров, начиная с марта текущего года, отмечался поступательный рост цен, достигший по итогам девяти месяцев 7,8% (рис. 3). Повышательный тренд, фиксировавшийся по всем позициям, входящим в группу, наиболее ярко проявился в удорожании табачных изделий (+25,6%), моющих средств (+13,4%), товаров бытовой химии, а также телерадиотоваров (+11,7%). Под влиянием динамики цен на мировом рынке нефтепродуктов цены на топливо выросли практически на четверть. Продолжали корректировать цены в сторону роста (+10,4%) и продавцы фармацевтической продукции.

В противовес динамике товарного сегмента в сфере оказания потребительских услуг удорожание носило сдержанный характер, в большей степени в силу административного регулирования тарифов. Так, по итогам девяти месяцев тарифы на регулируемые услуги возросли на 1,0%, что обусловлено удорожанием услуг организаций культуры (+3,2%), а также связи (+2,5%) и образования (+1,7%). В то же время рост был отчасти нивелирован снижением тарифов на транспортные (-1,6%) и медицинские (-0,4%) услуги. Ценовая динамика рыночных услуг была более ощутимой (+5,5%), что главным образом обусловлено удорожанием банковских и бытовых услуг.

В результате базовая инфляция превысила уровень «небазовой» составляющей на 2,8 п.п. и сложилась на отметке 9,7%. В странах партнёрах показатель базовой инфляции также находился в зоне положительных значений: максимум фиксировался на Украине – 6,2%, в Молдове значение показателя составило 3,8%, в Республике Беларусь и России – на уровне 2,2% и 1,6% соответственно.

По расчёту ПРБ, произведённому с учётом пересчёта сентябрьского показателя по продовольствию, «небазовая» инфляция находится в пределах 6%, а сводный индекс потребительских цен не превышает 8,2%. Таким образом, сложившийся уровень потребительской инфляции находится в прогнозных пределах центрального банка.

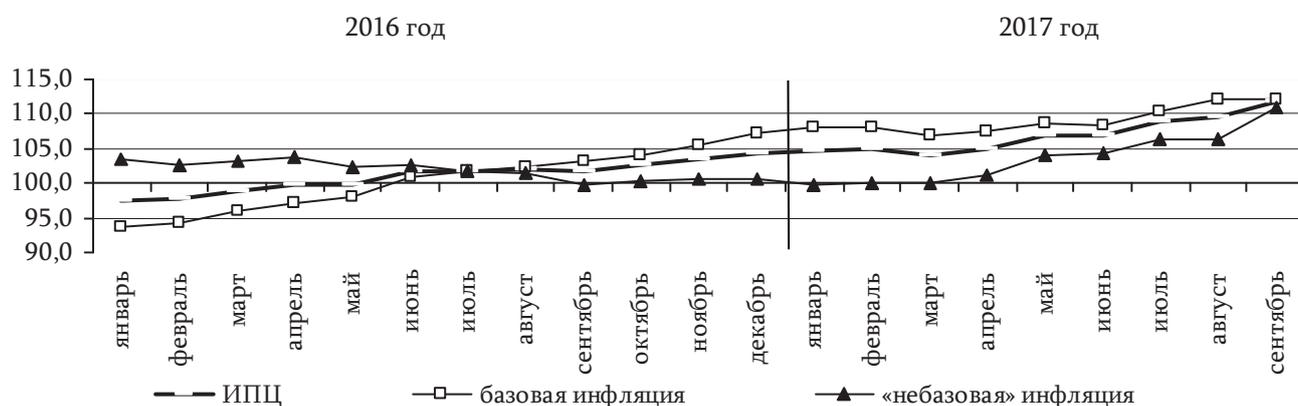


Рис. 3. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2016-2017 гг., %

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

Региональные тенденции роста отпускных цен промышленных предприятий прослеживались и в политике ценообразования приднестровских хозяйствующих субъектов: за девять месяцев текущего года произведённая в республике продукция индустриального комплекса на внутреннем рынке в среднем подорожала на 12,4% (превысив прошлогодний показатель на 3,6 п.п.) (табл. 3).

Таблица 3

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в январе-сентябре 2014-2017 гг., %

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Чёрная металлургия	98,4	67,6	135,3	147,5
Электроэнергетика	133,5	106,5	99,9	100,3
Машиностроение и металлообработка	100,0	99,3	110,0	100,0
Электротехническая промышленность	94,1	89,2	101,8	114,5
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	109,3	100,0	85,1	100,0
Промышленность строительных материалов	102,4	88,3	117,0	136,2
Лёгкая промышленность	100,0	99,7	100,0	117,8
Пищевая промышленность	99,1	94,0	100,3	105,8
Полиграфическая промышленность	101,2	105,7	100,0	100,3
Всего по промышленности	109,2	88,8	108,1	112,4

На фоне роста мировых котировок чёрных металлов (с 540 до 589 относительных единиц)⁸ стоимость произведённой и реализованной металлопродукции возросла на 47,5% (+17,8% на Украине). В сторону увеличения корректировались цены промышленности строительных материалов (+36,2%), что соответствует ценовым трендам на рынках стран-партнёров, однако в больших масштабах (Украина +13,1%, Россия +4,7%). Также были повышены отпускные цены на продукцию лёгкой (+17,8%) и электротехнической (+14,5%) промышленностей. Цены в электроэнергетике, машиностроении, а также лесной и деревообрабатывающей промышленности остались практически без изменений.

⁸ <https://www.metaltorg.ru/courses/russian/>