

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2017 ГОДУ

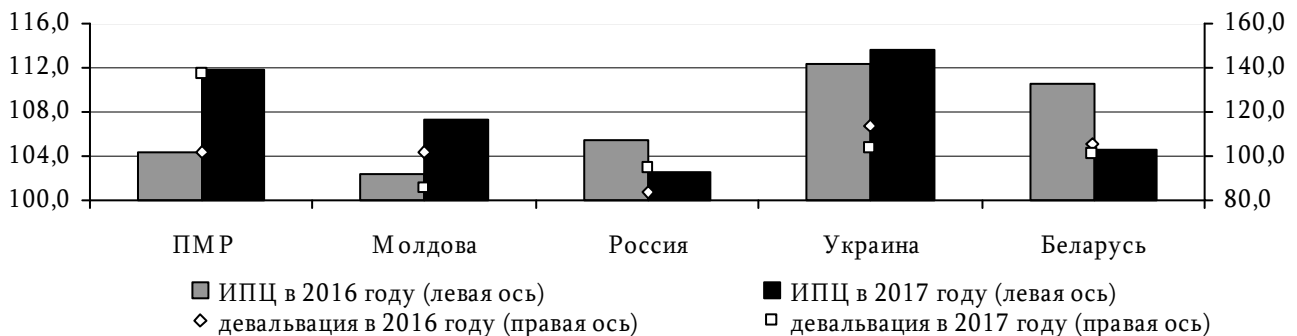
*В отчётном периоде сводный индекс потребительских цен, по данным Государственной службы статистики ПМР, сложился на уровне 111,8%. Основное проинфляционное воздействие было оказано со стороны товарного сегмента, которое формировалось под влиянием импортируемой инфляции, вызванной повышением цен на продовольствие в близлежащих странах партнёрах, и девальвационных процессов в республике. В то же время, благодаря тарифицированию услуг естественных монополий со стороны государства, инфляция в сегменте услуг не превысила 2,0%.*

*В индустриальном секторе республики на фоне оживления спроса и повышательной ценовой динамики на сырьевые товары рост цен на промышленную продукцию в 2017 году составил 18,5% (10,4% годом ранее).*

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>9</sup>

В 2017 году ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья характеризовалась подорожанием стандартного набора товаров и услуг от +2,5% в России до +13,7% в Украине (рис. 7). При этом если в Молдове и Украине в сравнении с базисным периодом отмечалось ускорение инфляционных процессов (+4,9 п.п. и +1,3 п.п.), то в Беларуси и России фиксировалось замедление темпов роста цен (-6,0 п.п. и -2,9 п.п. соответственно).

Ценовая динамика на рынках стран-партнёров во многом являлась следствием изменений курсов национальных валют. Так, украинская гривна за отчётный период обесценилась на 3,2%, молдавский лей и российский рубль, напротив, укрепили свои позиции на 14,4% и 5,0% соответственно. Девальвация белорусского рубля замедлилась с 56,0% в 2015 году и 5,5% в 2016 году до 0,7%, снизив вслед за собой и темпы роста потребительских цен.



**Рис. 7. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в 2016-2017 гг. по странам, %<sup>10</sup>**

В отличие от 2016 года, когда основным генератором проинфляционного воздействия для большинства стран стал непродовольственный сегмент, отчётный период характеризовался повышенным вкладом продовольственной группы. Безусловным лидером роста цен на продукты питания стала Украина (+17,7%), что отчасти связано с отменой государственного регулирования цен на них. Катализаторами удорожания продовольствия в Украине также стали рост цен на сырьевые ресурсы, занимающие значительный удельный вес в себестоимости продукции аграрного комплекса, и наращивание экспортных поставок, приведшее к дефициту

<sup>9</sup> в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

<sup>10</sup> по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 2, 3 рисунку 9

сельскохозяйственной продукции на внутреннем рынке. Рост доходов населения за счёт увеличения прожиточного минимума также отразился на повышении инфляционного фона.

В разрезе товарных позиций общим трендом стал рост цен на плодоовощную продукцию: картофель дорожал в диапазоне 11,2-27,6%, фрукты – на 0,03-34,5%, овощи – на 0,2-39,4%. Под влиянием динамики рыночной конъюнктуры повышалась стоимость молочной продукции от +3,5% в Молдове до +23,1% в Украине. Вслед за ней дорожало сливочное масло (+9,6% в России до +20,6% в Украине) и сыры (от +2,3% в Молдове до +7,7% в Беларуси). Зафиксированные в Украине и Молдове вспышки африканской чумы свиней привели по итогу года к сокращению их поголовья и, как следствие, удорожанию мяса и мясопродуктов на 29,4% и 8,1% соответственно (табл. 2).

**Таблица 2**

**Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2017 году, %**

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы роста цен на продовольственные товары</b>	<b>119,7</b>	<b>109,7</b>	<b>101,1</b>	<b>117,7<sup>11</sup></b>	<b>104,2</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	117,7	108,1	97,7	129,4	98,2
картофель	91,0	127,6	111,2	124,7	125,5
овощи	133,2	139,4	100,2		113,3
фрукты	118,5	122,6	100,0	134,5	127,6
масло подсолнечное	131,6	94,2	91,4	103,9	95,7
молоко и молочная продукция	114,0	103,5	105,2	123,1	110,2
сахар	106,5	101,8	76,3	92,6	92,3
яйца	112,7	101,9	85,8	121,2	98,5
<b>Темпы роста цен на непродовольственные товары</b>	<b>109,9</b>	<b>104,1</b>	<b>102,8</b>	<b>...</b>	<b>102,0</b>
из них:					
медикаменты	111,3	96,3	96,6	106,1	99,8
топливо	135,4	105,1	107,3	120,0	107,0
одежда и бельё	106,8	106,2	103,0	100,5	98,4
обувь	104,3	106,3	104,0	101,6	97,3
табачные изделия	129,3	126,8	108,6	136,3	108,6
электротовары и бытовые приборы	101,7	...	99,4	103,4	101,1
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	115,9	...	100,6	...	106,0
<b>Темпы роста тарифов на услуги</b>	<b>101,7</b>	<b>107,9</b>	<b>104,4</b>	<b>...</b>	<b>109,5</b>
из них:					
ЖКХ	100,7	105,9	104,6	110,6	116,5
транспорт	100,5	99,2	106,8	122,7	108,0
связь	102,5	100,3	104,7	109,1	107,6
образования	102,3	109,2	107,5	114,9	109,6
медицины	99,6	175,5	105,0	114,9	106,6
<b>Сводные темпы роста потребительских цен</b>	<b>111,8</b>	<b>107,3</b>	<b>102,5</b>	<b>113,7</b>	<b>104,6</b>

Вместе с тем наращивание объёмов производства мяса и мясной продукции в России обусловило снижение их стоимости на 2,3%, нисходящая динамика цен отмечалась и на рынке Беларуси (-1,8%). Дефляция, определяемая ценовыми трендами, была зафиксирована по таким позициям, как: сахар (лидером стала Россия – -23,7%) и подсолнечное масло. Стоимость растительного масла, после роста в 2016 году (от +3,4% в России до +10,9% в Беларуси), в анализируемом периоде, напротив, снижалась: от -4,3% в Беларуси до -8,6% в России; исключение составила Украина (+3,9%). Увеличение производства яиц в России и Беларуси обусловило

<sup>11</sup> без алкогольных напитков

сокращение ценового индекса по данному компоненту продовольственной группы на 14,2% и 1,5% соответственно.

Динамика индекса продовольственных цен ФАО<sup>12</sup> в целом отражала повышение продовольственных котировок на мировом рынке: среднегодовое значение показателя сформировалось на уровне 174,6 пункта (+13,1 пункта к уровню 2016 года), тем самым прервав нисходящий тренд, отмечавшийся на протяжении пяти последних лет. Наибольший рост был отмечен по товарам животного происхождения: мясной (+9,0% до 170,2 пунктов) и молочной (+31,5% до 202,2 пунктов) продукции (рис. 8). Среднегодовые цены на зерновые культуры (+4,7 пункта до 151,6 пунктов) и растительные масла (+5,0 пункта до 168,8 пунктов) корректировались в меньшей степени. Понижительной динамикой характеризовалась цена сахара (-11,2% до 227,3 пунктов), что обусловлено ростом его предложения, в связи с рекордным урожаем в Бразилии – крупнейшем производителе сахара в мире, а также увеличением производства в Индии и Тайланде.

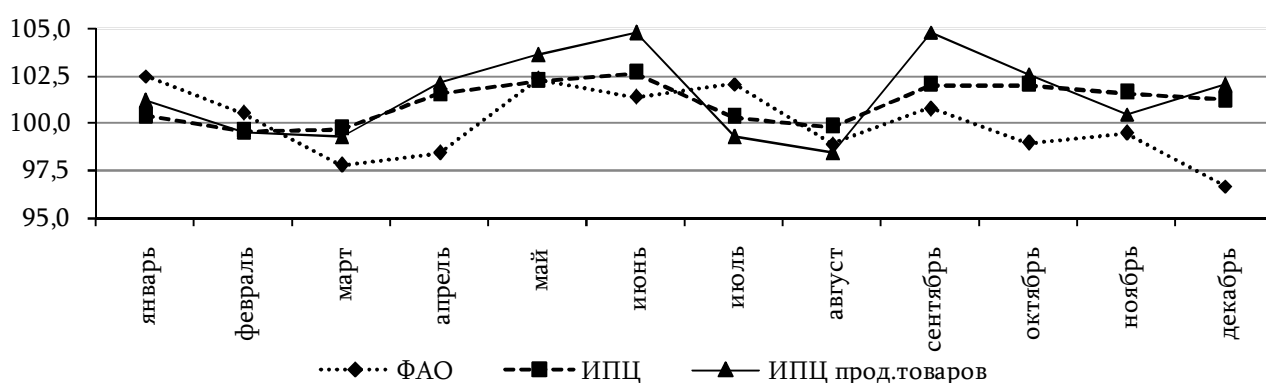


Рис. 8. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в 2017 году, %

В сегменте непродовольственных товаров изменение среднего ценового уровня в странах региона было менее существенным, чем в продовольственном. Исключением стала Россия, где непродовольственная составляющая дорожала в большей степени (+2,8% против +1,1%). Под влиянием повышательной динамики мировых котировок нефти, ставшей следствием заключения членами ОПЕК соглашения о сокращении её добычи, на рынках стран-партнёров дорожало топливо (от +5,1% в Молдове до +20,0% на Украине). Рост акцизов стал основным фактором увеличения стоимости табачной продукции: максимальные темпы зафиксированы в Украине (+36,3%) и Молдове (+26,8%). Вместе с тем государственное регулирование цен на лекарственные препараты обусловило дефляцию по данной позиции от -0,2% в Беларуси до -3,7% в Молдове; в Украине фармацевтическая продукция под воздействием общей конъюнктуры на внутреннем рынке, напротив, подорожала на 6,1%.

Значительное инфляционное давление на рынках стран-партнёров генерировалось со стороны сферы услуг, где в течение 2017 года проводились повышательные корректировки тарифов на платные услуги, оказываемые населению, прежде всего, государственными учреждениями и организациями естественных монополий. Лидером по росту тарифов стала Беларусь (+9,5%). Общим для всех охваченных данным обзором стран стал рост тарифов на медицинские услуги: максимум был достигнут в Молдове (+75,5%), где цены в государственных лечебных учреждениях не менялись с 2011 года. Также повсеместно увеличилась стоимость услуг образования (от +7,5% в России до +14,9% в Украине) и связи (от +0,3% в Молдове до +9,1% в России). Весомый вклад в формирование сводного показателя по группе внёс сектор жилищно-

<sup>12</sup> показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

коммунальных услуг, наибольший прирост тарифов отмечался по услугам водоснабжения (от +20,2% в Украине до +45,9% в Беларуси), отопления (от +3,5% в Украине до +28,9% в Беларуси) и электроснабжения (от +3,9% в Молдове до +28,1% в Украине).

### Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

По данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс цен по итогам 2017 года достиг 111,8% (рис. 9). В то же время, рассматривая статистику инфляции, следует отметить, что сложившийся в 2017 году уровень существенно ниже показателей, фиксируемых в 2007-2008 и в 2010-2011 гг.

Расширение масштаба цен во многом коррелировалось со стоимостной динамикой на рынках стран – поставщиков товаров народного потребления. Наибольшее влияние на сводный показатель оказал продовольственный сегмент (+8,1 п.п.). В то же время государственное регулирование в сфере естественных монополий позволило минимизировать инфляционное давление на бюджет домохозяйств со стороны сегмента услуг.

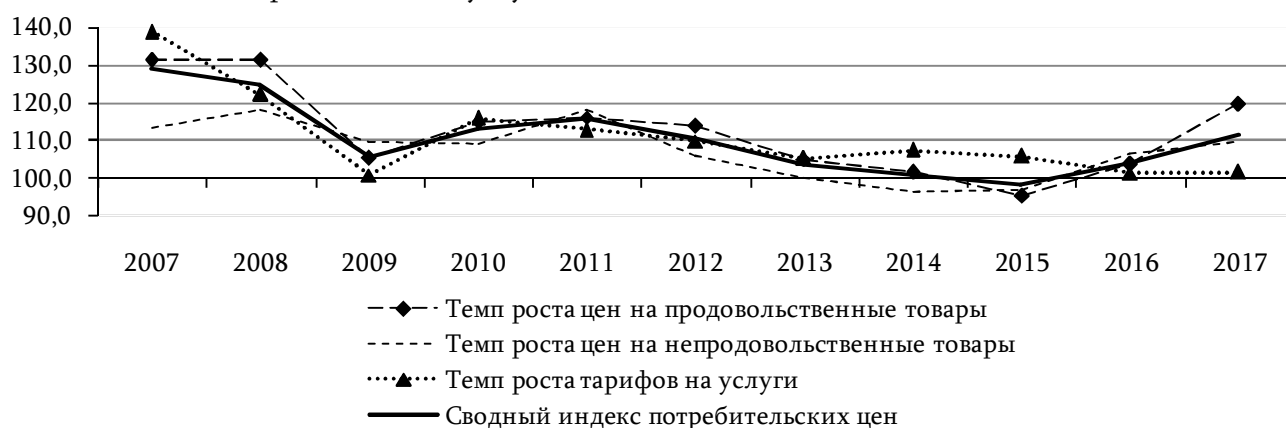


Рис. 9. Темпы роста потребительских цен, %

В поквартальной динамике наибольший рост стоимости потребительской корзины пришёлся на второй квартал (+6,6%), в связи с усилением влияния сезонных и административных факторов в сфере продовольственных товаров. При этом в первом квартале фиксировалась дефляция, а в третьем и четвёртом – увеличение цен составило 2,2% и 3,0% соответственно.

Основным генератором роста в продовольственном сегменте стали товары, цены на которые складывались под воздействием административных и сезонных факторов. В разрезе группы, как и на рынках стран-партнёров, дорожала плодоовощная продукция (+24,4%): максимальные темпы отмечались по овощам (+33,2%) и фруктам (+18,5%), что было связано с увеличением их стоимости во втором квартале, который стал отражением повышательной корректировки цен на продукцию предыдущего года. Внутригодовая динамика цен на картофель в основном была восходящей, однако снижение стоимости картофеля в третьем квартале в 1,8 раза обусловило его удешевление на 9,0% по итогам года.

Корректировки цен в сторону повышения зафиксированы и по продукции животного происхождения. Так, вспышка африканской чумы свиней на рынках стран-экспортёров привела к росту цен на мясную продукцию на 17,7%. Снижение производства молока в республике на 3,9%, связанное с сокращением поголовья коров, а также повышение его стоимости на рынках стран-партнёров обусловило удорожание молока и молочных продуктов по итогам 2017 года на 14,0%, а также сливочного масла (+37,2%) и сыров (+16,9%).

В части продуктов питания, стоимость которых в большей степени подвержена колебаниям рыночной конъюнктуры, цены увеличились на 17,6%. Наибольшая корректировка цен зафиксирована в отношении алкогольных напитков (+20,6%), что главным образом обуславливалось удорожанием вина (+31,2%) и шампанского (+35,3%).

Весомое влияние (29,3%) на итоговый показатель оказал сегмент непродовольственных товаров. Рост цен главным образом генерировался со стороны топливной составляющей, которая в свою очередь сформировала 10,6% сводного индекса и 36,2% внутригруппового показателя. В целом по итогам года стоимость топлива повысилась на 35,4%, что явилось отражением мировой динамики цен на нефть.

В рамках общего с соседними странами тренда значительно подорожали табачные изделия (+29,3%). Также повышательной корректировке подверглись цены на моющие средства (+14,4%) и товары бытовой химии (+15,9%). В близлежащих странах максимальный рост по данным позициям был отмечен в Беларуси (+7,7% и +6,0% соответственно). Вслед за увеличением стоимости строительных материалов на рынках стран-партнёров (от +1,2% в Беларуси до +3,1% в России) их стоимость в республике возросла на 7,0%.

Вклад в инфляцию внесло также изменение цен по таким товарам, как мебель (+5,9%), одежда (+6,8%) и обувь (+4,3%). Сегмент продаж фармацевтической продукции характеризовался увеличением цен в среднем на 11,1%, что отчасти было связано с повышательной динамикой на Украине, являющейся одной из основных стран, откуда импортировались лекарственные препараты.

В сравнении с ценовой динамикой на рынке товаров изменение масштаба цен в сегменте услуг был значительно ниже. Сохранение социально ориентированного подхода в сфере ценообразования на жилищно-коммунальные услуги позволило ограничить рост тарифов в 2017 году в пределах 1,7%. Благодаря тарифицированию услуг естественных монополий со стороны государства по итогам года в сегменте коммунальных услуг наблюдалась дефляция (-0,1%), что обусловлено снижением тарифов на горячее водоснабжение (-0,8%) и отопление (-0,2%), а также удержанием тарифов на остальные структурные составляющие группы на уровне прошлого года (исключение составила стоимость сжиженного газа (+28,3%)).

В разрезе других услуг, подлежащих административному регулированию, отмечалось повышение стоимости транспортных и образовательных услуг. Основным периодом корректировки действующих тарифов по рассматриваемым позициям стал июнь (+5,6%, +3,4% соответственно), что было связано с изменением цен в частных компаниях, предоставляющих данные услуги. В то же время по таким социально значимым статьям, как услуги дошкольного образования и медицины, напротив, наблюдалась дефляция (-4,9% и -0,4% соответственно).

По итогам года рост тарифов на рыночные услуги составил в среднем 8,3%, отразив повышательные корректировки стоимости оказания услуг коммерческих банков и бытового сервиса.

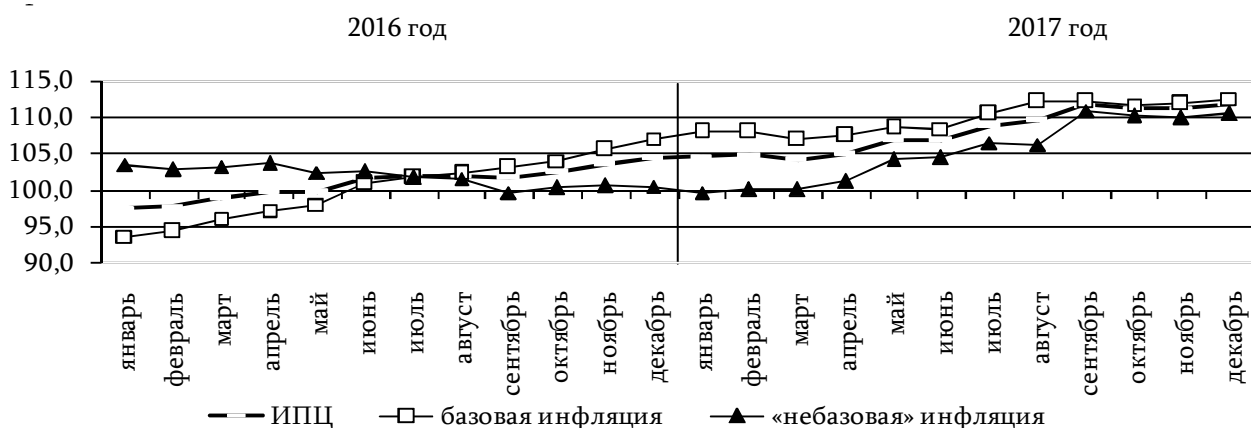


Рис. 10. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2016-2017 гг., %

Таким образом, общий уровень цен в 2017 году преимущественно определялся действием рыночных факторов: товары и услуги, входящие в расчёт базовой компоненты, в совокупности

подорожали на 12,6%. В то же время значение показателя «небазовой инфляции» (набор товаров и услуг, стоимость которых изменяется под влиянием сезонных и административных факторов), сложилось на уровне 10,6% (рис. 10).

### *Динамика индекса цен производителей промышленной продукции*

Для индустриального комплекса республики 2017 год стал периодом коррекции отпускных цен, что было характерно для большинства отраслей. Сводный ценовой индекс в промышленности по итогам 2017 года составил 18,5% (табл. 3). Динамика цен на внутреннем рынке республики была сонаправлена с ценовыми корректировками на рынках соседних стран.

Наибольший рост отмечался в чёрной металлургии: по итогам 2017 года сортовой прокат подорожал в 1,9 раза (+26,9% в Украине, +4,4% в Молдове), что отчасти обусловлено волатильностью котировок чёрных металлов (так, сводный индекс на российском рынке изменялся в диапазоне от 478 до 592 пунктов<sup>13</sup>, повысившись за год на 23,8%).

*Таблица 3*

### *Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %*

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Чёрная металлургия	89,9	52,4	147,8	185,9
Электроэнергетика	133,5	106,5	99,9	100,3
Машиностроение и металлообработка	100,0	99,3	110,0	107,0
Электротехническая промышленность	94,1	91,4	101,8	121,5
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	114,2	100,0	85,1	100,0
Промышленность строительных материалов	99,2	71,7	117,0	136,7
Лёгкая промышленность	100,0	99,7	100,0	128,1
Пищевая промышленность	102,2	93,9	101,2	108,8
Полиграфическая промышленность	101,2	105,7	100,0	102,7
Всего по промышленности	107,7	80,0	110,4	118,5

Увеличение отпускных цен на цемент во втором квартале обусловило удорожание продукции промышленности строительных материалов на 36,7%. В сегменте лёгкой промышленности в отличие от ценовой стабильности, отмеченной в 2016 году, в отчётном периоде произошёл рост цен на 28,1%. В сторону повышения также корректировались цены в пищевой промышленности (+8,8%), в значительной степени подверженной влиянию стоимостной динамики на соответствующих сырьевых рынках зарубежных стран. К примеру, в Украине отпускные цены в пищевой промышленности повысились на 12,5%, в Молдове – на 2,6%.

Цены в электроэнергетике возросли на 0,3%, а в лесной и деревообрабатывающей промышленности остались практически без изменений. Предприятия электротехнической промышленности после преимущественно понижательных корректировок в 2014-2015 гг. и слабого отыгрывания ценовых позиций в 2016 году, в 2017 году повысили отпускные цены на 21,5%.

<sup>13</sup> <https://www.metaltorg.ru/cources/russian/>