

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2018 ГОДА

По данным Государственной службы статистики ПМР, в отчётном периоде сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 105,4%. По сравнению с I полугодием прошлого года темпы инфляции замедлились на 0,9 п.п. Основным генератором инфляционного роста выступило повышение стоимости продовольственной корзины (+10,3%), главным образом обусловленное увеличением цен на плодоовощную продукцию. Повышательные корректировки в меньшей степени затронули сегмент непродовольственных товаров (+1,9%) и платных услуг (+2,1%).

Существенное понижение отпускных цен на продукцию электроэнергетической отрасли определило формирование сводного индекса в промышленности на уровне 94,6%.

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>6</sup>

В I полугодии 2018 года ситуация, складывающаяся на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья, характеризовалась более сдержанным инфляционным давлением, чем в базисном периоде. Лидером по темпам роста цен, как и в I полугодии 2017 года, стала Украина, где инфляция сложилась на отметке 4,4%, что, однако, на 3,5 п.п. ниже базисного значения. На рынках Беларуси, России и Молдовы цены в среднем выросли на 2,9% (-0,5 п.п.), на 2,1% (-0,2 п.п.) и на 0,8% (-4,0 п.п.) соответственно.

Ценовой вектор в России и Беларуси отчасти определялся ослаблением национальных валют на 9,0% и 0,9% соответственно. Динамика курсов молдавского лея и украинской гривны, напротив, свидетельствовала об укреплении национальных денежных единиц (на 1,5% и 6,7% соответственно), что оказывало сдерживающий эффект на тенденции ценообразования на рынках данных стран (рис. 9).

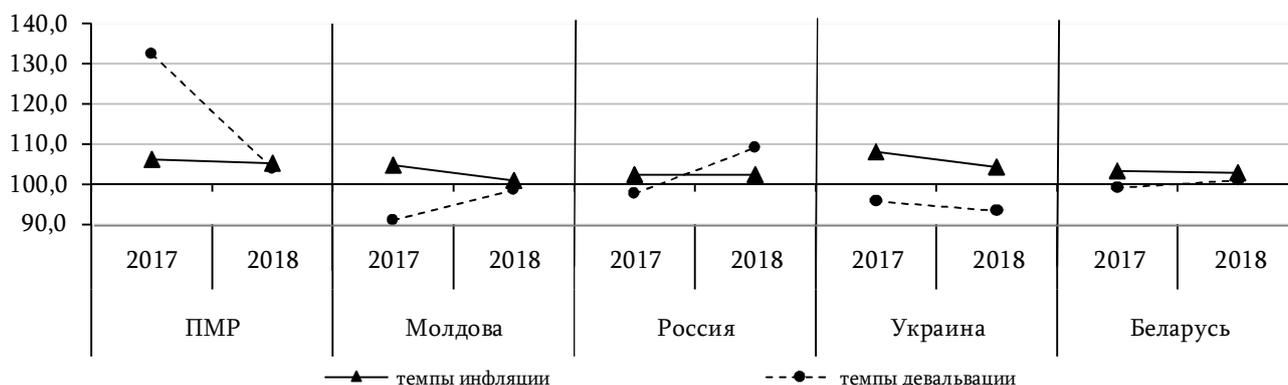


Рис. 9. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в I полугодии 2017-2018 гг. по странам, %<sup>7</sup>

Проинфляционные импульсы генерировались со стороны всех структурных составляющих сводного индекса. Прежде всего необходимо отметить продовольственный сегмент, на динамику цен в котором во многом повлиял календарный фактор. Наибольшие темпы роста по данной группе товаров, как и годом ранее, сложились на Украине, где помимо фактора сезонности повышательные корректировки определялись сужением предложения отдельных видов

<sup>6</sup> в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

<sup>7</sup> по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 2, 3, 4

сельскохозяйственной продукции, как из-за уменьшения их производства, так и из-за значительных объёмов экспорта. Инфляционное воздействие на украинский рынок также оказывало расширение потребительского спроса.

Основной вклад в продовольственную инфляцию во всех странах внёс плодоовощной сегмент. Так, картофель дорожал в диапазоне 49,4%-81,6%, фрукты – на 0,2%-19,3%. Стоимость других овощей также возросла (максимальные темпы были отмечены в Украине (+19,6%)), исключение из общей динамики составила Беларусь (-1,3%) (табл. 2).

В разрезе товарных позиций общим трендом стал рост цен на рыбную продукцию (от +1,3% в России до +7,1% в Украине). Повышательные корректировки коснулись и мясной продукции: +4,0% в Украине, +1,8% в Беларуси, +1,0% в России. Исключением стала Молдова, где после ценового всплеска в прошлом году, вызванного вспышкой африканской чумы свиней, в январе-июне текущего года стоимость мяса снизилась на 2,5%.

*Таблица 2*

*Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I полугодии 2018 года, %*

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы роста цен на продовольственные товары</b>	<b>110,3</b>	<b>101,9</b>	<b>102,2</b>	<b>104,0<sup>8</sup></b>	<b>102,4</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	100,8	97,5	101,0	104,0	101,8
картофель	124,0	154,2	149,4	119,6	181,6
овощи	204,9	111,7	108,1	119,6	98,7
фрукты	120,0	119,3	110,4	113,2	100,2
масло подсолнечное	102,5	96,4	99,0	101,1	98,9
молоко и молочная продукция	103,7	98,5	100,4	96,1	103,0
сахар	99,0	94,1	114,4	93,7	96,0
яйца	80,7	72,3	94,3	80,1	93,0
<b>Темпы роста цен на непродовольственные товары</b>	<b>101,9</b>	<b>100,8</b>	<b>102,3</b>	<b>...</b>	<b>102,0</b>
из них:					
медикаменты	100,0	97,2	102,0	104,0	101,0
топливо	105,8	105,0	109,4	104,4	108,2
одежда и бельё	100,3	100,7	100,5	101,0	100,4
обувь	101,7	101,4	100,4	102,5	102,0
табачные изделия	114,0	108,4	105,2	113,2	104,4
электротовары и бытовые приборы	101,8	...	101,3	103,7	101,9
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	101,4	...	100,7	...	102,6
<b>Темпы роста тарифов на услуги</b>	<b>102,1</b>	<b>99,1</b>	<b>101,7</b>	<b>...</b>	<b>105,3</b>
из них:					
ЖКХ	100,8	95,7	100,5	101,7	110,4
транспорт	103,0	100,8	105,8	111,3	103,4
связь	102,3	100,3	101,3	106,2	102,4
образование	104,7	101,2	100,3	102,5	105,2
медицина	102,8	100,7	102,5	107,2	103,0
<b>Сводные темпы роста потребительских цен</b>	<b>105,4</b>	<b>100,8</b>	<b>102,1</b>	<b>104,4</b>	<b>102,9</b>

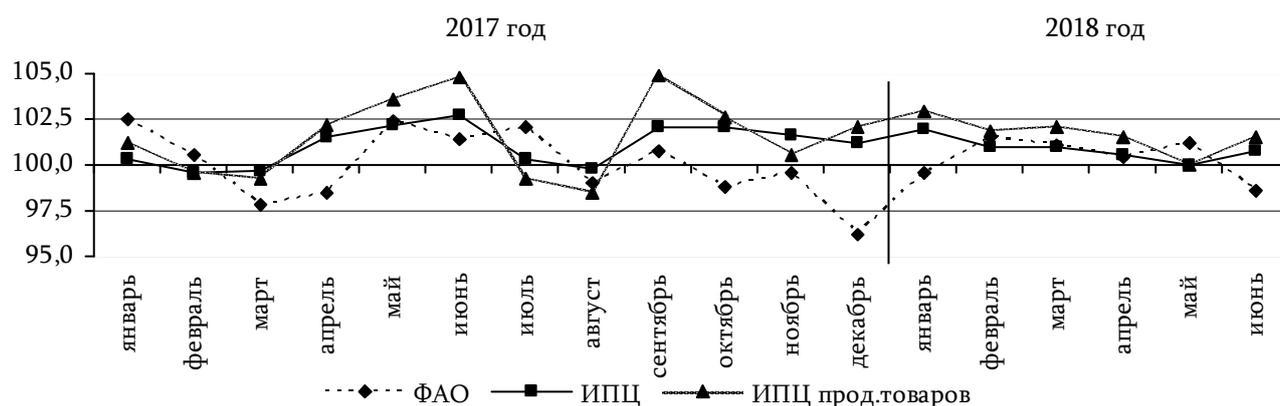
В то же время по ряду позиций отмечалась дефляция. Так, стоимость яиц уменьшилась от -5,7% в России до -27,7% в Молдове. На фоне понижения мировых цен на сахар, наблюдаемого, по данным Продовольственной сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН, на протяжении шести месяцев, начиная с декабря 2017 года по май 2018 года включительно, его стоимость снизилась от -4,0% в Беларуси до -6,3% в Украине. В России после падения цен на сахар в

<sup>8</sup> без алкогольных напитков

2017 году (-23,7%), связанного с рекордными объёмами производства, с одной стороны, и ограниченными экспортными возможностями – с другой, его стоимость в отчётном периоде, напротив, возросла (+14,4%).

Разнонаправленный вектор цен наблюдался по молочной продукции. Так, её стоимость в Молдове и Украине снизилась на 1,5% и 3,9% соответственно, в России был зафиксирован рост на 0,4%. Повышательные корректировки были произведены и белорусскими производителями (+3,0%), однако их максимальный размер, согласно антимонопольному законодательству, был ограничен индексом потребительских цен.

Сводный индекс продовольственных цен ФАО в июне составил 173,7 пункта (+4,6 пункта к показателю декабря 2017 года) (рис. 10). Его рост был связан с повышением котировок на все основные группы продовольствия на мировом рынке. По сравнению с показателем, сформировавшимся в конце 2017 года, на 28,8 пункта, до 213,2 пунктов, увеличился индекс цен на молочную продукцию, что связано с ростом рыночного спроса и опасениями возможного сокращения предложения. Повышательной динамикой под воздействием погодных рисков и уменьшения посевных площадей по ряду культур характеризовались цены на зерно (+13,8 пункта, до 166,2 пунктов). Индекс цен на мясо, изменявшийся в течение отчётного периода в диапазоне от 167,5 до 171,0 пунктов, в июне составил 169,8 пунктов. Относительно сдержанная ценовая динамика была связана с разнонаправленным движением цен по отдельным видам мяса. Превышение прогнозных параметров производства подсолнечного масла, напротив, обусловило снижение индекса по отношению к декабрю 2017 года на 16,5 пунктов, до 146,1 пунктов.



**Рис. 10. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в 2017-2018 гг., %**

Стоимостная динамика в непродовольственном сегменте главным образом определялась повышением цен на топливо, обусловленным ростом мировых котировок нефти. Так, цена барреля нефти марки Brent к концу I полугодия 2018 года впервые с 2014 года превысила уровень 79 долларов за баррель, что стало следствием майского решения ОПЕК о снижении добычи нефти на 2,8 млн баррелей в сутки вместо 1,8 млн оговоренных ранее. На рынках стран-партнёров топливо дорожало от +4,4% в Украине до +9,4% в России.

Увеличение акцизов привело к росту стоимости табачной продукции в Украине и Молдове на 13,2% и 8,4% соответственно, в Беларуси под воздействием государственного регулирования цены на них возросли на 4,4%, в России – на 5,2%.

Повышательные корректировки затронули также фармацевтическую продукцию. Стоимость лекарственных препаратов увеличилась: в Беларуси – на 1,0%, в России – на 2,0%, в Украине – на 4,0%. Исключением из общего динамического ряда стала Молдова – -2,8%, где по решению Агентства по лекарственным и медицинским изделиям цены на ряд препаратов были снижены.

Одновременно с этим фиксировался рост тарифов на медицинские услуги (от +0,7% в Молдове до +7,2% в Украине).

Для рынков стран-партнёров было характерно повышение транспортных тарифов (от +0,8% в Молдове до +11,3% в Украине), что во многом стало следствием увеличения цен на железнодорожные билеты: в Беларуси – +15,6%, в России и Украине – +17,5%. В Молдове рост транспортных тарифов главным образом определялся повышением стоимости авиабилетов на +9,5%.

Весомый вклад внёс сектор жилищно-коммунальных услуг. Так, снижение Национальным агентством регулирования энергетике Молдовы отпускных цен на газ (-20,2%) и электроэнергию (-1,1%) для населения, ввиду укрепления национальной денежной единицы, привело к уменьшению сводного индекса по группе на 0,8%. В Беларуси увеличение тарифов на водо- и электроснабжение на 21,0% и 11,1% соответственно отразилось на темпе роста тарифов на услуги – +5,3%. В России и Украине наблюдалась более сдержанная динамика в сфере жилищно-коммунального хозяйства (+0,5% и +1,7% соответственно). Повышательные корректировки затронули также услуги связи (от +0,3% в Молдове до +6,2% в Украине).

### ***Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке***

В Приднестровье сводный индекс потребительских цен, по данным Государственной службы статистики ПМР, за январь-июнь текущего года сформировался на уровне 105,4%, что ниже сопоставимого показателя 2017 года (106,3%) (табл. 3). Во внутригодовой динамике в связи с усилением влияния сезонных факторов базис повышательного тренда был заложен в I квартале (+4,0%), тогда как прирост цен во II квартале сложился на уровне +1,3%.

**Таблица 3**

**Темпы роста потребительских цен в 2017-2018 гг., %**

	2017 год		2018 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Темпы роста цен на продовольственные товары	111,0	107,9	110,3
Темпы роста цен на непродовольственные товары	104,8	104,9	101,9
Темпы роста тарифов на услуги	100,6	101,1	102,1
Сводный индекс потребительских цен	106,3	105,2	105,4
Базовая инфляция <sup>9</sup>	104,8	107,5	102,3
Небазовая инфляция <sup>10</sup>	108,2	102,2	109,5

Основное инфляционное давление оказывалось продовольственным сегментом – +10,3% (против 11,0% в прошлом году), его вклад в инфляцию сложился на уровне 4,2 п.п. В разрезе товарных позиций основным генератором роста, как и на рынках стран-партнёров, выступила плодоовощная продукция, цены на которую по итогам полугодия выросли в 1,5 раза. Так, стоимость картофеля и фруктов увеличилась на 24,0% и 20,0% соответственно, овощей – в 2,0 раза. Повышательные корректировки также затронули мясную (+0,8%), молочную (+3,7%) и рыбную (+5,8%) продукцию. Кроме того, выросли цены на животные масла (+5,5%) и маргарин (+4,9%), однако в мае-июне фиксировалось сезонное снижение цен по данным позициям на 0,1% соответственно.

В то же время по ряду продуктов отмечалась дефляция. Так, стоимость яиц и сыра с начала года уменьшилась на 19,3% и 1,2% соответственно. Отражением мировых тенденций стала отрицательная динамика цен на сахар (-1,0%).

<sup>9</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>10</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

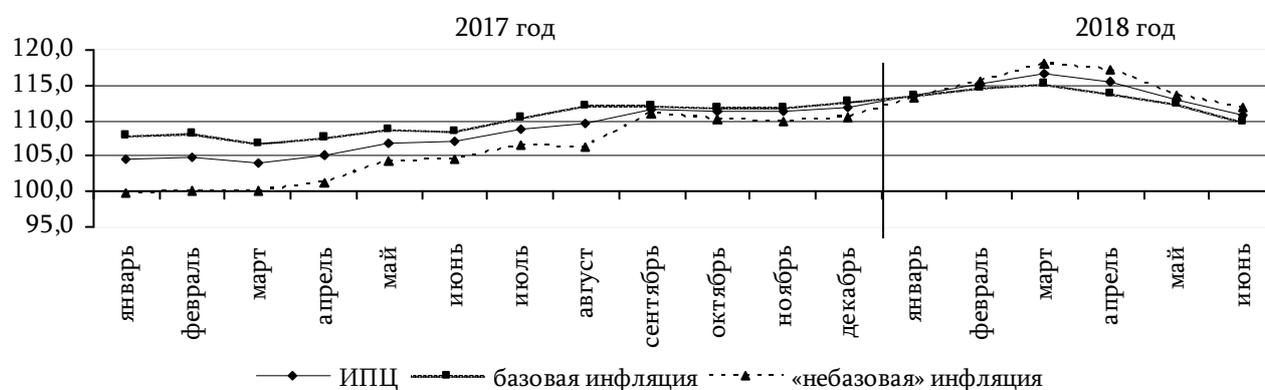
Непродовольственные товары подорожали с начала года на 1,9% (+4,8% – в прошлом году), их вклад в сводный показатель составил 0,7 п.п. Основное проинфляционное влияние оказывалось со стороны топливной группы (+5,8%), что стало отражением мировой динамики цен на нефть. На фоне роста стоимости табачных изделий в странах региона в республике существенно подорожали табачные изделия (+14,0%). Под воздействием импортируемой инфляции цены на мебель (+5,4% в Украине, +1,8% в Молдове, +1,1% в России, +0,2% в Беларуси) и строительные материалы (+2,5% в России, +2,2% в Беларуси, +0,2% в Молдове) выросли на 3,2% и 2,3% соответственно. В то же время телерадиотовары подешевели на 0,5%.

Повышение стоимости одежды, трикотажных изделий, школьно-письменных принадлежностей и канцтоваров не превысило 1,0%. Государственное регулирование цен на медикаменты обусловило относительную ценовую стабильность в сегменте лекарственных препаратов.

За I полугодие текущего года тарифы в сфере услуг в среднем выросли на 2,1% (+0,6% – в 2017 году). В их разрезе в большей степени повысились тарифы на санаторно-оздоровительные услуги (+9,6%) и услуги образования (+4,7%). Ввиду характерного летнего повышения стоимости железнодорожных билетов (+7,7%) транспортные тарифы по итогам полугодия возросли на 3,0%. В связи с увеличением стоимости международных телефонных переговоров, произведённым в марте текущего года, выросли тарифы на услуги связи – +2,3%.

Благодаря государственному регулированию тарифов на жилищно-коммунальные услуги рост сводного показателя по данной группе не превысил 1,0%.

В разрезе услуг бытового характера повышательные корректировки фиксировались по услугам, связанным с ремонтом и техническим обслуживанием транспортных средств (+10,6%), ремонтом обуви (+8,2%) и пошивом одежды (+6,8%). Стоимость банковских услуг по итогам отчётного периода, напротив, снизилась на 1,4%.



**Рис. 11. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2017-2018 гг., %**

В целом основное влияние на сводный индекс потребительских цен в отчётном периоде оказывали рыночные факторы: товары и услуги, входящие в расчёт небазовой компоненты, в совокупности подорожали на 9,5%. Влияние монетарных факторов на сводный показатель на протяжении отчётного периода было значительно ниже (+2,3%), а в июне – отсутствовало. В годовом выражении по итогам июня инфляция составила 10,9%, базовая инфляция сложилась на уровне 9,9%, немонетарное расширение масштаба цен достигло 11,9% (рис. 11).

**Динамика индекса цен производителей промышленной продукции**

Первая половина 2018 года для индустриального сектора республики характеризовалась сокращением средних отпускных цен на 5,4% (табл. 4). Понижательный вектор главным образом задавался динамикой цен в электроэнергетике (-14,6%).

В то же время повышение цен в других отраслях оказывало частичное нивелирующее действие. Так, на фоне увеличения мировых котировок металлопроката (с 630 до 702 долл. за тонну<sup>11</sup>, или на 11,1%), отпускные цены на него в республике возросли на 7,3%.

Увеличение стоимости центробежных насосов (+15,9%) отразилось на росте индекса цен продукции машиностроения (+8,3%). После значительных повышательных корректировок в электротехнической (+16,9%), лёгкой (+12,2%) и пищевой (+5,3%) отраслях, проведённых во II полугодии 2017 года, темпы роста конечных цен производителей в отчётном периоде замедлились до +1,9%, +0,5% и +1,8% соответственно. Рост индекса отпускных цен в промышленности строительных материалов после серьёзной корректировки в 2017 году в I полугодии текущего года составил +0,7%. В деревообрабатывающей промышленности производители, как и в предшествующем периоде, воздержались от пересмотра цен.

*Таблица 4**Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности 2017-2018 гг., %*

	2017 год		2018 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Чёрная металлургия	141,6	131,3	107,3
Электроэнергетика	100,3	100,0	85,4
Машиностроение и металлообработка	100,0	107,0	108,3
Электротехническая промышленность	103,9	116,9	101,9
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	100,0	100,0
Промышленность строительных материалов	133,8	102,1	100,7
Лёгкая промышленность	114,2	112,2	100,5
Пищевая промышленность	103,4	105,3	101,8
Полиграфическая промышленность	100,1	102,7	105,7
Всего по промышленности	110,5	107,2	94,6

<sup>11</sup> [https://www.metaltorg.ru/courses/world\\_index.php](https://www.metaltorg.ru/courses/world_index.php)