

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2018 ГОДА

По итогам отчётного периода ситуация на потребительском рынке республики характеризовалась умеренными корректировками цен, складывающимися в том числе под воздействием процессов ценообразования на рынках стран – основных поставщиков товаров в республику и общемировых тенденций. По итогам 9 месяцев уровень инфляции сложился на отметке 5,1% (8,6% годом ранее). Основное проинфляционное влияние сформировалось в продовольственном сегменте, что в значительной степени определялось динамикой цен на плодоовощную продукцию. Генератором удорожания товаров в непродовольственном сегменте (+2,3%) стали цены на топливо, в то же время их рост был ниже, чем на рынках стран-партнёров. В индустриальном комплексе конъюнктура, складывающаяся на внешних и внутренних рынках, позволяла производителям осуществлять повышательные корректировки цен. В то же время понижение тарифов в электроэнергетике сформировало индекс оптовых цен в промышленности ниже единицы (0,95).

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>12</sup>

В январе-сентябре 2018 года ценовая ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья характеризовалась следующим образом. В Украине темпы роста цен по итогам 9 месяцев были более сдержанными, чем годом ранее (+5,6% против +10,2%), в Молдове динамика процессов изменения цен на потребительском рынке носила дефляционный характер (-0,4%), тогда как в январе-сентябре 2017 года повышение цен произошло на 4,4%. На рынках Беларуси и России цены за 9 месяцев в среднем выросли на 3,7% (+1,0 п.п. к базисному уровню) и 2,5% (+0,8 п.п.) соответственно и сопровождались ослаблением национальных валют на 24,4% и 13,9% соответственно. В Молдове лей укрепился за 9 месяцев на 1,2%, девальвация украинской гривны была в пределах 0,7%, что определяло процессы ценообразования на рынках данных стран (рис. 12).

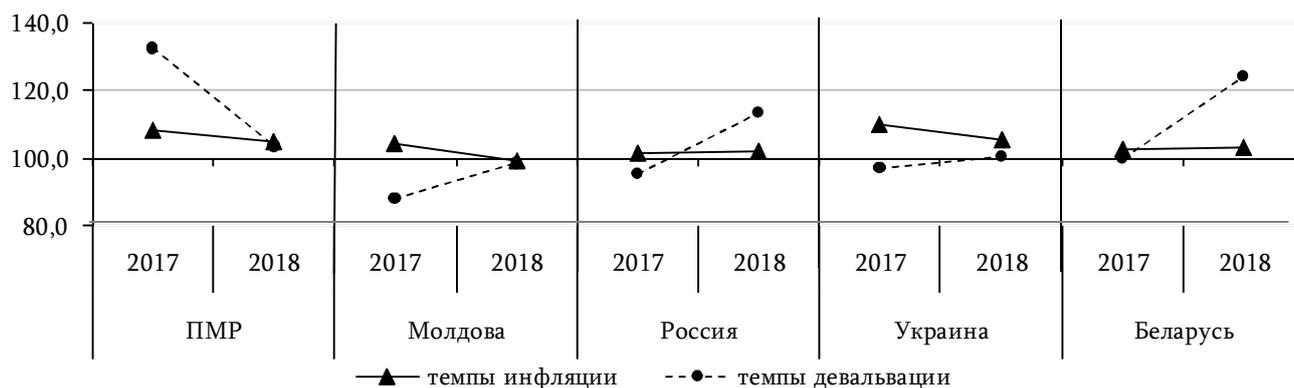


Рис. 12. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в январе-сентябре 2017-2018 гг. по странам, %<sup>13</sup>

В то же время в Украине, несмотря на умеренное девальвационное давление, по итогам периода фиксировался самый высокий уровень инфляции среди стран-партнёров Приднестровья. Так, за январь-сентябрь потребительские товары и услуги подорожали в среднем на 5,6%, в

<sup>12</sup> в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

<sup>13</sup> по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 6, 7, 8

годовом выражении – на 8,9%, что в большей степени определялось ценовыми корректировками на непродовольственные товары и услуги. Повышательная динамика фиксировалась в разрезе всех товарных позиций непродовольствия, при этом наибольшее удорожание затронуло табачные изделия (+18,9%), что было связано с изменением ставок акцизов, и топливо (+11,0%). Рост мировых котировок нефти, вызвавший повышение цен на топливные ресурсы, определил существенное увеличение и стоимости транспортных услуг (+19,4%). Кроме этого, значительно подорожали образовательные и медицинские услуги (+13,1% и +9,4% соответственно), а также услуги связи (+8,4%). К концу 2018 года, согласно оценкам НБУ, ожидается более существенное, чем предполагалось ранее, повышение административно регулируемых цен и тарифов вследствие приближения цен на газ на внутреннем рынке к цене импортного паритета. Стоимость продуктов питания в целом выросла на 3,1%. Наибольшее удорожание отмечалось по таким позициям, как мясо и мясопродукты (+8,2%) и подсолнечное масло (+1,4%) (табл. 6). В последние месяцы значительно выросли цены на яйца и молочную продукцию, однако пока они не превзошли уровень начала года.

*Таблица 6*

*Сравнительная динамика цен в разрезе стран в январе-сентябре 2018 года, %*

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы роста цен на продовольственные товары</b>	<b>109,5</b>	<b>99,6</b>	<b>101,3</b>	<b>103,1<sup>14</sup></b>	<b>102,1</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	101,3	97,6	105,8	108,2	106,4
картофель	97,1	124,2	100,0	92,4	108,7
овощи	196,0	98,5	77,0		68,8
фрукты	106,3	98,3	104,3	91,7	88,3
масло подсолнечное	106,1	97,2	100,3	101,4	99,2
молоко и молочная продукция	105,0	99,1	100,7	97,7	103,1
сахар	98,2	90,4	114,1	95,3	95,6
яйца	81,0	80,4	99,8	89,5	95,3
<b>Темпы роста цен на непродовольственные товары</b>	<b>102,3</b>	<b>101,2</b>	<b>103,0</b>	<b>...</b>	<b>103,5</b>
из них:					
медикаменты	100,2	95,2	102,9	105,0	100,5
топливо	105,8	105,7	108,9	111,0	114,7
одежда и бельё	101,0	101,6	101,2	102,4	100,9
обувь	101,9	101,5	101,1	102,5	107,0
табачные изделия	116,5	115,6	107,8	118,9	106,9
электротовары и бытовые приборы	101,5	...	102,2	104,7	103,1
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	102,6	...	101,7	...	103,3
<b>Темпы роста тарифов на услуги</b>	<b>101,9</b>	<b>97,3</b>	<b>103,6</b>	<b>...</b>	<b>107,2</b>
из них:					
ЖКХ	100,8	91,8 <sup>15</sup>	103,5	102,9	111,4
транспорт	102,3	100,6	103,6	119,4	104,8
связь	102,2	100,3	101,8	108,4	104,9
образование	104,3	101,5	108,1	113,1	120,0
медицина	102,8	100,7	103,6	109,4	103,6
<b>Сводные темпы роста потребительских цен</b>	<b>105,1</b>	<b>99,6</b>	<b>102,5</b>	<b>105,6</b>	<b>103,7</b>

Схожие тенденции в части непродовольственных товаров и услуг наблюдались и в Беларуси, причём в разрезе структурных компонент наибольший рост также был обеспечен повышением

<sup>14</sup> без алкогольных напитков

<sup>15</sup> коммунальные услуги

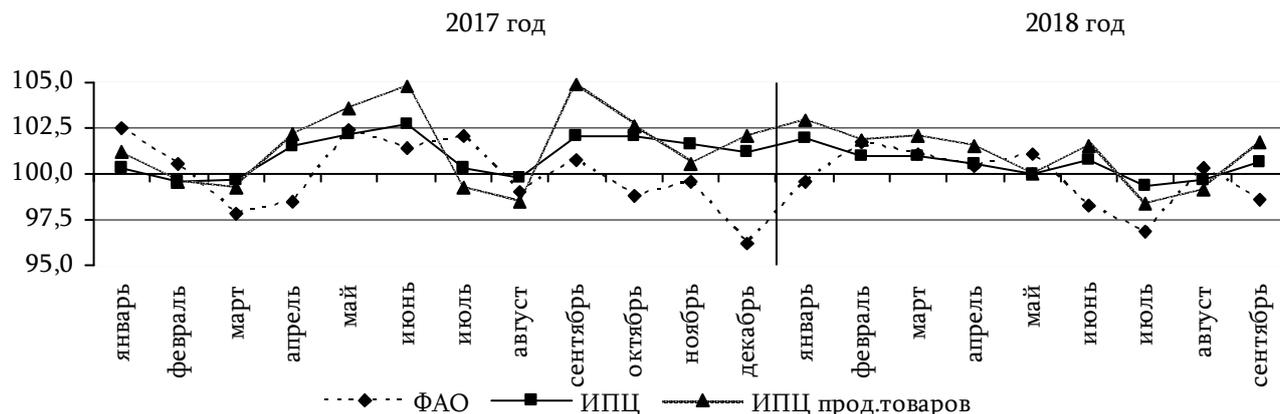
цен на топливо (+14,7%) и табачные изделия (+6,9%). В сегменте услуг на фоне повышения стоимости услуг транспортных компаний (+4,8%) значительный рост тарифов произошёл в жилищно-коммунальной сфере (+11,4%) и образовании (+20,0%). Продовольственные товары в целом подорожали на 2,1%, что определялось повышением цен на продукцию животного происхождения – мясо и мясопродукты (+6,4%), молоко и молочную продукцию (+3,1%), а также на картофель (+8,7%). По остальным группам продовольственных товаров (в частности, овощи, яйца) по итогам 9 месяцев зафиксированы понижательные корректировки, однако в последние месяцы отчётного периода наблюдается повышение цен на них.

В Республике Молдова с учётом укрепления лея на фоне притока средств по денежным переводам трудовых мигрантов дефляция на потребительском рынке определялась снижением цен на продовольствие (-0,4%) и услуги (-2,7%), тогда как со стороны непродовольственного сегмента генерировались инфляционные импульсы (+1,2%). По итогам периода в Молдове, так же, как и в других странах, произошёл рост цен на топливо (+5,7%) и табачные изделия (+15,6%). Кроме того, удорожание затронуло стоимость одежды и обуви (в пределах +1,6%). В сегменте услуг незначительное повышение тарифов на большинство их них нивелировалось существенными понижательными корректировками стоимости коммунальных услуг (-8,2%).

В Российской Федерации ситуация на потребительском рынке в целом характеризовалась более высоким инфляционным фоном, чем годом ранее. Помимо девальвационных процессов в стране, дополнительные импульсы для повышения цен создавали колебания котировок на топливные ресурсы. Это в большей степени повлияло на ценообразование в сегменте непродовольственных товаров (+3,0%) и услуг (+3,6%). Динамика индекса по непродовольствию была задана изменением цен по всем основным товарным группам, однако, как и в других странах, максимальное ускорение темпов прироста цен фиксировалось на топливо (+8,9%) и табачные изделия (+7,8%). Как и годом ранее, существенное повышение тарифов отмечалось и в сегменте услуг, где общий индекс по группе определялся увеличением стоимости по всем укрупнённым позициям, а в первый месяц осени значительный ценовой всплеск зафиксирован в отношении образовательных услуг. Стоимость продуктов питания выросла за период на 1,3% вследствие удорожания мяса и мясопродуктов (+5,8%), фруктов (+4,3%) и сахара (+14,1%), при снижении цен на овощи (-23,0%) и яйца (-0,2%).

Таким образом, инфляционные процессы на рынках стран-партнёров в отчётном периоде в большей степени определялись повышением цен на топливо, обусловленным волатильностью мировых котировок нефти, а также существенным ростом стоимости табачных изделий, определяемый увеличением акцизов. В сегменте услуг наибольшее повышение тарифов на фоне подорожания топливных ресурсов закономерно затронуло транспортные услуги. Также ощутимо для потребителей в Украине и Беларуси возросла стоимость пользования услугами связи. Преимущественно повышательным трендом в рассматриваемых странах характеризовались медицинские и образовательные услуги. В то же время по большинству укрупнённых номенклатурных позиций продовольственного сегмента по итогам отчётного периода отмечалась дефляция, что связано с сезонным снижением в летний период цен на товары плодоовощной группы и продуктов животного происхождения (за исключением мяса и мясопродуктов). Мировое снижение цен на сахар и растительные масла в текущем году определяло динамику их стоимости в большинстве стран-партнёров.

Значение индекса продовольственных цен ФАО в сентябре составило 165,4 пункта, что на 3,7 пункта ниже показателя декабря 2017 года и на 13,2 пунктов ниже показателя за соответствующий период прошлого года (рис. 13).



**Рис. 13. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в 2017-2018 гг., %**

Его снижение в большей степени было обусловлено падением на мировом рынке цен на растительное масло и сахар – в сравнении с показателями на конец 2017 года индексы цен ФАО по данным позициям снизились на 27,7 и 42,7 пунктов соответственно. При этом индекс цен ФАО на растительные масла в результате продолжающегося уже восемь месяцев падения достиг своего низшего значения за последние три года, что в основном было вызвано удешевлением пальмового масла. В то же время поступление на рынки продукции нового урожая из черноморского региона способствовало снижению цен и на подсолнечное масло. Что касается мировых котировок цен на сахар, с сентября наблюдается их некоторое повышение, которое, вероятно, сохранится в последующие месяцы в связи со снижением урожайности сахарного тростника.

Среднее значение индекса цен на молочную продукцию на фоне ожидания роста объёмов экспортного предложения сливочного масла, сыров и цельного сухого молока снижалось четыре месяца подряд и в сентябре составило 191,5 пунктов, что, однако, на 7,1 пунктов выше декабрьского показателя.

Индекс цен ФАО на зерновые на 11,6 пунктов превысил показатель декабря 2017 года, составив 164 пункта. В то же время вследствие ожидаемых больших объёмов предложения кукурузы по всему миру и сохранения существенных поставок пшеницы из Российской Федерации, котировки на зерновые в ближайшие месяцы, скорее всего, будут снижаться. Индекс цен на мясо в январе-сентябре изменялся в небольшом диапазоне (от 165,6 до 171,0 пунктов). Последние два месяца он сохраняется практически на неизменном уровне – 166,2 пункта, что на 3,5 пункта ниже уровня декабря 2017 года. Мировые цены на говядину и свинину оставались в основном стабильными, а на баранину и мясо птицы – выросли, что было обусловлено краткосрочным дефицитом предложения в условиях стабильно высокого спроса.

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

Аналогично ситуации, складывающейся в большинстве стран – 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 2018 года сформировался на уровне 105,1% (табл. 7).

Основное инфляционное давление оказывалось со стороны продовольственного сегмента – +9,5%, его вклад в инфляцию сложился на уровне 3,9 п.п. В разрезе товарных позиций в значительной степени (в 1,4 раза) подорожала плодоовощная продукция. Главным генератором роста выступили овощи, цены на которые, согласно статистическим данным, увеличились в 2,0 раза, что шло вразрез с динамикой на рынках стран-партнёров, где по итогам отчётного периода наблюдалась дефляция по данной позиции (от -1,5% до -31,2%). Фиксирование столь

масштабного роста цен на внутреннем рынке во многом связано с особенностями применяемой методики. Так, равномерное распределение удельных весов между обследуемыми видами овощей, а также исключение из расчётов ряда позиций в период сокращения предложения на внутреннем рынке, обусловленного влиянием календарных факторов, завышают значение итогового показателя. Стоимость фруктов также характеризовалась ростом, однако его темпы были значительно ниже – +6,3%. Картофель по итогам января-сентября, напротив, подешевел (-2,9%).

Помимо плодоовощной составляющей, ввиду подорожания кормов и продолжившихся вспышек африканской чумы, вызвавшей сокращение поголовья свиней в ряде стран, возросли цены на мясную продукцию (+1,3%). Стоимость молока и молочных продуктов за девять месяцев текущего года повысилась на 5,0%.

В то же время по ряду продуктов отмечалась дефляция. Вслед за понижательной динамикой на рынках стран-партнёров уменьшились цены на яйца и сахар – на 19,0% и 1,8% соответственно.

Таблица 7

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

	2017 год	2018 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	113,7	109,5
Темпы роста цен на непродовольственные товары	107,8	102,3
Темпы роста тарифов на услуги	101,3	101,9
Сводный индекс потребительских цен	108,6	105,1
Базовая инфляция <sup>16</sup>	109,7	102,9
Небазовая инфляция <sup>17</sup>	107,0	108,1

Инфляция в непродовольственном сегменте составила +2,3%, или 0,8 п.п. совокупного индекса, что значительно ниже показателя соответствующего периода прошлого года. Основное влияние оказала стоимость горюче-смазочных материалов, возросшая по итогам девяти месяцев на 5,8%. Повышательная корректировка стала отражением роста мировых котировок нефти, что в свою очередь привело к росту цен на топливо на рынках стран-партнёров. Стоимость барреля нефти на международных рынках на фоне ожидаемого введения санкций против Ирана, способного привести к значительному сокращению предложения, к концу отчётного периода достигла максимальной с 2014 года отметки – 83,4 долл. за баррель, что на четверть превысило уровень начала года.

На фоне увеличения стоимости табачной продукции на рынках стран-партнёров, связанного с повышением акцизов, цены на неё в республике увеличились на 16,5%.

В рамках общего с соседними странами тренда повысилась стоимость: одежды – +1,0% (от +0,9% в Беларуси до +2,4% в Украине), обуви – +1,9% (от +1,1% в России до +7,0% в Беларуси) и электротоваров – +1,5% (от +2,2% в России до +4,7% в Украине).

Индекс цен на медикаменты, являющихся одной из крупных структурных составляющих, сложился на уровне 100,2%. Относительная ценовая стабильность в данном сегменте во многом являлась результатом государственного регулирования стоимости лекарственных препаратов.

За девять месяцев текущего года тарифы в сфере услуг в среднем выросли на 1,9%. В сравнении с ценовой динамикой на рынке товаров изменение масштаба цен в сегменте услуг было значительно ниже. Социально ориентированный подход обусловил стабильность тарифов на большинство услуг в сегменте коммунального обслуживания. В то же время в сфере жилищных услуг были осуществлены повышательные корректировки – в среднем на 4,8%. На фоне роста цен

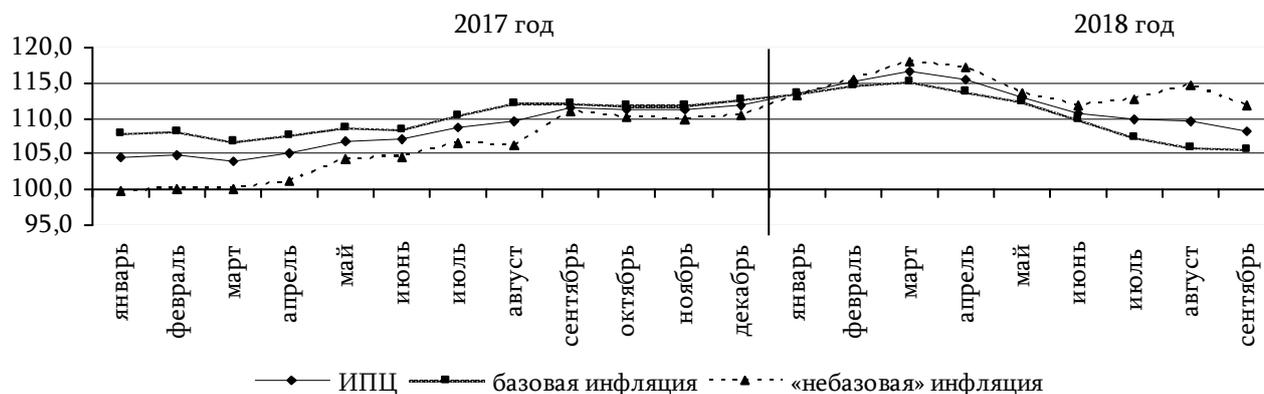
<sup>16</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>17</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

на топливо, а также повышения стоимости авиа- и железнодорожных билетов в соседних странах отмечалось увеличение транспортных тарифов – +2,3%.

В разрезе других услуг наблюдался рост стоимости услуг медицины (+2,8%) и образования (+4,3%). Основным периодом корректировки действующих тарифов по рассматриваемым позициям стал январь (+2,8% и +5,1% соответственно).

Повышение стоимости бытовых услуг (+5,4%) отчасти нивелировалось снижением банковских тарифов (-5,6%).



**Рис. 14. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2017-2018 гг., %**

Уровень базовой инфляции в республике, выступающий как результат влияния рыночной конъюнктуры, по итогам января-сентября 2018 года составил 2,9%, в то время как динамика цен на товары и услуги, отражающая воздействие сезонных и административных факторов («небазовая» инфляция), в отчётном периоде была существенно выше (+8,1%). В годовом выражении по итогам сентября инфляция составила 8,2%, базовая инфляция сложилась на уровне 5,6%, а немонетарное расширение масштаба цен достигло 11,8% (рис. 14).

***Динамика индекса цен производителей промышленной продукции***

К внутренним факторам, воздействующим на динамику цен на потребительском рынке республики, следует отнести ценовую политику отечественных товаропроизводителей. По итогам отчётного периода в большинстве отраслей, как и годом ранее, были осуществлены повышательные корректировки цен при реализации товаров на внутреннем рынке. В то же время их динамика была существенно ниже, чем в соответствующем периоде 2017 года. С учётом ситуации в электроэнергетике, где тарифы с начала текущего года снизились на 14,6%, индекс отпускных цен в промышленности составил 94,6% против 112,4% в базисном периоде (табл. 8). Стоимость произведённой и реализованной металлопродукции в ПМР возросла по итогам 9 месяцев на 7,3% (+10,1% на Украине, +11,4% в России), причём основной рост был сформирован в январе-феврале, а в последующие месяцы цены практически не изменялись. В сторону увеличения корректировались цены производителей машиностроительной отрасли (+8,3%), что соответствовало трендам на рынках стран-партнёров: в Украине оптовые цены в данном сегменте увеличились на 14,7%, в России производители машин общего назначения повысили цены на 3,2%. В электротехнической и пищевой промышленности прирост составил 2,1%. Повышательные корректировки в полиграфии, проведённые главным образом в первом квартале, обусловили увеличение девятимесячного показателя на 6,6%. Индекс отпускных цен в отрасли строительных материалов и лёгкой промышленности после ошутимого роста в январе-сентябре 2017 года в отчётном периоде повысился в значительно меньшей степени: на 0,7% (+36,2% в базисном периоде) и 0,5% (+17,8% в базисном периоде) соответственно. В деревообрабатывающей отрасли производители, как и годом ранее, воздержались от пересмотра цен.

*Таблица 8*

*Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в январе-сентябре 2017-2018 гг., %*

	2017 год	2018 год
Чёрная металлургия	147,5	107,3
Электроэнергетика	100,3	85,4
Машиностроение и металлообработка	100,0	108,3
Электротехническая промышленность	114,5	102,1
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	100,0
Промышленность строительных материалов	136,2	100,7
Лёгкая промышленность	117,8	100,5
Пищевая промышленность	105,8	102,1
Полиграфическая промышленность	100,3	106,6
Всего по промышленности	112,4	94,6