

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I КВАРТАЛЕ 2019 ГОДА

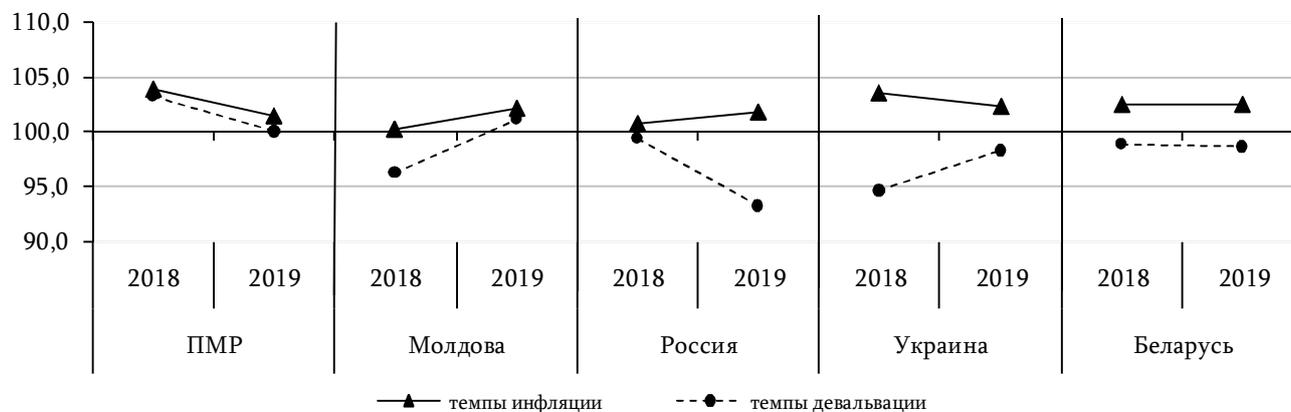
*В I квартале 2019 года на внутреннем рынке наблюдалось значительное замедление инфляционных процессов: сводный индекс потребительских цен в республике сложился на уровне 101,5%. В то же время на рынках большинства стран-партнёров, напротив, отмечалось их ускорение. Рост цен в продовольственном сегменте формировался под воздействием сезонного подорожания плодоовощной продукции и подкреплялся повышательными корректировками на рынках соседних стран. При этом нивелирующее воздействие оказало уменьшение цен на непродовольственные товары, обусловленное снижением стоимости топлива.*

*В индустриальном комплексе республики сводный индекс цен производителей сложился на уровне 109,3%.*

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>16</sup>

В I квартале 2019 года ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья характеризовалась удорожанием стандартного набора товаров и услуг – от +1,8% в России до +2,6% в Беларуси (рис. 12). В сопоставлении с базисным периодом для всех стран, за исключением Украины, было свойственно ускорение инфляционных процессов.

В большинстве стран-партнёров на конец отчётного периода наблюдалось укрепление курса национальной валюты. Так, гривна с начала года подорожала на 1,7%, белорусский и российский рубль – на 1,4% и 6,8% соответственно. В то же время национальная валюта Молдовы, напротив, ослабла на 1,2%.



**Рис. 12. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальной валюте в I квартале 2018-2019 гг. по странам, %**

В Украине средний рост цен на потребительском рынке сложился в пределах +2,4% (-1,1 п.п. к уровню базисного периода). Повышательная динамика наблюдалась в разрезе всех структурных групп (продовольственных и непродовольственных товаров, услуг).

Удорожание продовольствия составило 3,4% (табл. 6). Сезонное сужение предложения плодоовощной продукции обусловило повышение цен на овощи (+27,3%) и фрукты (+10,3%). Рост цен на муку на внешних рынках и дефицит качественного сырья на внутреннем отразились на увеличении стоимости хлеба и макаронных изделий (+2,8%). Значительное расширение объёмов производства продукции птицеводства определило снижение цен на яйца на 8,9%.

<sup>16</sup> в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

В непродовольственном сегменте фиксировалась разнонаправленная динамика. Так, по широкому перечню структурных компонентов отмечалось удорожание: в частности, цены на одежду выросли на 2,5%, обувь – на 2,4%, медикаменты – на 1,5%. Ввиду повышения акцизов также увеличилась стоимость табачной продукции (+5,1%). В то же время, на фоне роста цен на топливо в 2018 году, в отчётном периоде наблюдалось его удешевление на 8,0%.

В январе-марте ускорился рост тарифов на административно регулируемые услуги. По итогам периода произошёл рост тарифов на услуги связи (+6,3%), транспорта (+5,0%), медицины (+3,7%) и образования (+1,9%). Повышательные корректировки также затронули жилищно-коммунальные услуги (+3,4%), что главным образом определялось увеличением тарифов на услуги водоснабжения (+5,2%) и отопления (+13,5%).

**Таблица 6**

**Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I квартале 2019 года, %**

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы роста цен на продовольственные товары</b>	<b>103,8</b>	<b>103,4</b>	<b>102,6</b>	<b>103,4<sup>17</sup></b>	<b>102,9</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	100,1	100,0	100,0	99,4	100,0
картофель	108,4	118,5	109,1	127,3	110,4
овощи	136,8	123,7	129,6		127,3
фрукты	103,3	110,4	104,1	110,3	110,7
масло подсолнечное	98,8	100,1	99,1	99,9	99,5
молоко и молочная продукция	102,0	100,9	101,9	101,7	103,0
сахар	98,1	102,4	99,2	101,4	99,1
яйца	93,4	83,4	93,1	91,1	99,2
<b>Темпы роста цен на непродовольственные товары</b>	<b>99,4</b>	<b>102,1</b>	<b>101,2</b>	<b>...</b>	<b>101,6</b>
из них:					
медикаменты	99,7	99,2	102,1	101,5	100,3
топливо	93,7	99,0	100,4	92,0	103,4
одежда и бельё	100,3	101,6	100,4	102,5	99,9
обувь	100,1	100,9	100,0	102,4	104,1
табачные изделия	100,2	125,6	102,3	105,1	101,8
электротовары и бытовые приборы	100,0	...	101,0	99,4	100,6
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	99,7	...	101,9	...	103,2
<b>Темпы роста тарифов на услуги</b>	<b>100,9</b>	<b>100,6</b>	<b>101,5</b>	<b>...</b>	<b>103,5</b>
из них:					
ЖКХ	100,4	100,3 <sup>18</sup>	102,3	103,4	110,8
транспорт	100,7	99,6	101,4	105,0	98,6
связь	101,1	100,0	101,3	106,3	100,1
образование	104,0	103,7	100,5	101,9	100,5
медицина	101,0	103,4	101,5	103,7	101,7
<b>Сводные темпы роста потребительских цен</b>	<b>101,5</b>	<b>102,2</b>	<b>101,8</b>	<b>102,4</b>	<b>102,6</b>

Текущая динамика потребительской инфляции и её составляющих в Украине свидетельствует о постепенном ослаблении инфляционного давления. В годовом выражении уровень инфляции составил – 8,6%. Политика Национального банка Украины направлена на замедление темпов роста цен и достижения среднесрочной цели по инфляции в 5% ±1 п.п. При этом на конец 2019 года, согласно оценке регулятора, уровень инфляции составит 6,3%.

В Молдове ситуация на потребительском рынке в целом характеризовалась более высоким инфляционным фоном, чем годом ранее. По данным Национального бюро статистики

<sup>17</sup> без алкогольных напитков

<sup>18</sup> коммунальные услуги

Республики Молдова, уровень цен в стране по итогам первых трёх месяцев 2019 года повысился на 2,2% (+0,3% годом ранее). Помимо девальвационных процессов дополнительные импульсы для повышения цен создавало увеличение среднего уровня заработных плат.

Основным генератором роста цен на рынке Молдовы выступил сегмент продовольственных товаров (+3,4%), рекордсменами по повышению цен в котором стали овощи (+23,7%), картофель (+18,5%) и фрукты (+10,4%). Наблюдался также рост цен на рыбу (+3,8%), сахар (+2,4%), хлеб (+0,8%), молоко и молочную продукцию (+0,9%). Снижение было зафиксировано по ценам на яйца (-16,6%).

Темпы прироста стоимости непродовольственных товаров составили +2,1%. Под воздействием ужесточения акцизной политики на четверть подорожали табачные изделия. В разрезе структурных компонентов ростом характеризовались цены на мебель (+1,7%), одежду (+1,6%), обувь (+0,9%). Удорожание отдельных позиций товаров отчасти нивелировалось снижением стоимости топлива (-1,0%) и медикаментов (-0,8%).

Повышательная динамика затронула также сегмент услуг, тарифы в котором возросли на 0,6%. В разрезе услуг, оказываемых населению, в значительной степени увеличились тарифы на услуги медицины (+3,4%) и образования (+3,7%). В то же время на фоне снижения стоимости топлива, наблюдалось уменьшение транспортных тарифов (-0,4%).

Согласно последним прогнозам Национального банка Молдовы, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2019 года должен составить порядка 5,0% (в марте инфляция в годовом выражении сложилась на уровне 2,8%). В то же время существуют определённые риски и неопределённость, связанные с прогнозом инфляции, обусловленные волатильностью международных нефтяных котировок и замедлением темпов роста мировой экономики.

В Республике Беларусь прирост потребительских цен за январь-март 2019 года составил +2,6%, что незначительно превысило уровень, зафиксированный годом ранее (+2,5%). Как и в I квартале 2018 года, повышательной динамикой характеризовались все структурные компоненты. Однако основной вклад в формирование сводного показателя внёс сегмент услуг, уровень тарифов в котором в среднем повысился на 3,5% (+4,2% в базисном периоде), что главным образом определялось увеличением стоимости жилищно-коммунальных услуг (+10,8%). В товарном сегменте темпы роста были ниже (продовольственные товары – 102,9%, непродовольственные товары – 101,6%). В числе продовольственных товаров, как и в других рассматриваемых странах, ощутимо поднялись в цене товары, входящие в состав плодоовощной группы: овощи (+27,3%), картофель (+10,4%), фрукты (+10,7%). При этом по ряду позиций зафиксирована дефляция: сахар (-0,9%), яйца (-0,8%), подсолнечное масло (-0,5%). В разрезе компонентов непродовольственной группы ощутимо повысились цены на обувь (+4,1%), топливо (+3,4%), товары бытовой химии (+3,2%), мебель (+3,0%).

Согласно прогнозу Национального банка Республики Беларусь, годовой уровень инфляции в 2019 году не превысит 5,0%. В марте он составил 5,8%.

Уровень потребительских цен в России по итогам I квартала возрос на 1,8% (+0,8% годом ранее), что во многом стало следствием увеличения ставки налога на добавленную стоимость. В то же время по прогнозу Банка России в марте-апреле должен быть пройден локальный пик годовой инфляции.

В разрезе групп существенный вклад в ускорение темпов инфляции внёс продовольственный сегмент, темп роста цен в котором составил 102,6% (101,4% в январе-марте 2018 года). Повышательная динамика главным образом определялась удорожанием плодоовощной продукции (+13,9%): овощей (+29,6%), картофеля (+9,1%), фруктов (+4,1%).

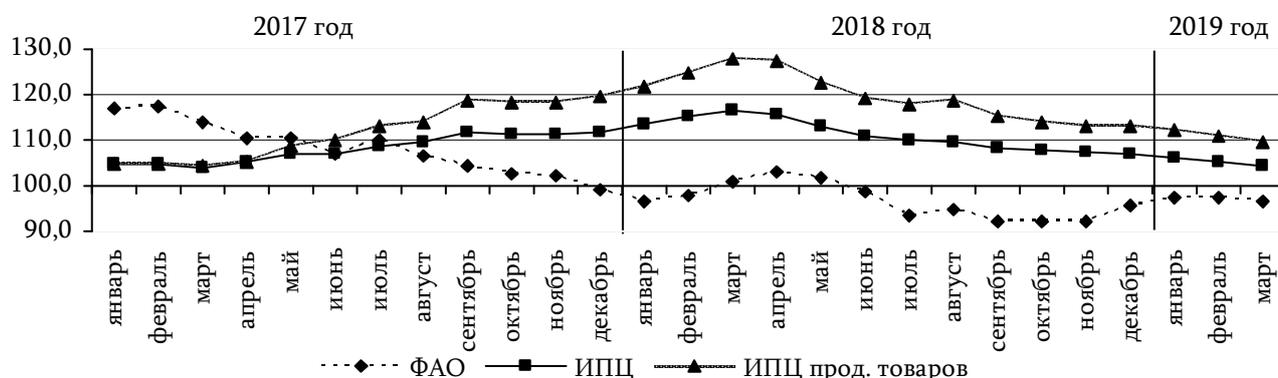
Увеличение стоимости товаров непродовольственной группы (+1,2%) в основном было обусловлено ростом цен на медикаменты (+2,1%) на фоне пересмотра методики ценообразования на препараты, входящие в перечень жизненно необходимых лекарственных препаратов.

Сдерживающее воздействие на рост цен в непродовольственном сегменте оказало соглашение с нефтяными компаниями об ограничении роста цен на бензин и дизельное топливо. Так, несмотря на волатильность мировых котировок нефти, удорожание топлива на рынке России не превысило 0,4%.

Сводный индекс тарифов в сфере услуг сложился на уровне 101,5%, что в большей степени было вызвано повышением тарифов на жилищно-коммунальные услуги (+2,3%), осуществлённым в начале 2019 года и связанным преимущественно с увеличением ставки НДС. Также в отчётном периоде возросли тарифы в сфере медицины (+1,5%), транспорта (+1,4%), связи (+1,3%) и образования (+0,5%).

В целом уровень воздействия повышения НДС соответствовал нижней границе прогнозных параметров Банка России. Уровень годовой инфляции в марте 2019 года составил – 5,3%. По итогам 2019 года Центральный банк Российской Федерации прогнозирует годовую инфляцию в интервале 5,0–5,5%.

Для всех рассматриваемых стран, за исключением Беларуси, основной вклад в динамику цен внёс продовольственный сегмент, в котором, ввиду календарного сокращения предложения, основным генератором роста выступила плодоовощная продукция. Общей тенденцией инфляционных процессов на потребительских рынках стран-партнёров стало также удорожание непродовольственных товаров. В данной группе произошёл характерный для всех рассматриваемых стран рост цен на табачные изделия (от +1,8% в Беларуси до +25,6% в Молдове), вызванный увеличением акцизов, а также на одежду и обувь. Повышательные корректировки наблюдались и в сегменте административно регулируемых услуг: жилищно-коммунальные услуги (от 0,3% в Молдове до +10,8% в Беларуси), а также услуги образования (от 0,5% в Беларуси и России до +3,7% в Молдове) и медицины (от +1,5% в России до +3,7% в Украине).



**Рис. 13. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %**

Индекс цен на продукты питания, рассчитанный Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ФАО<sup>19</sup>, после сохранения на протяжении последних трёх месяцев 2018 года относительной стабильности, в отчётном периоде характеризовался повышательной динамикой (рис. 13). В марте он достиг 167,0 пунктов, что на 5,5 пункта выше параметров декабря 2018 года и является максимальным значением за последние семь месяцев. В разрезе основных компонентов в большей степени увеличился индекс цен на молочную продукцию (на 34,3 пункта, до 204,3 пункта), что стало следствием расширения спроса и снижения предложения. Сезонное сокращение производства растительного масла привело к поступательному росту индекса с декабря 2018 года по февраль текущего года с 125,8 до 133,5 пунктов, в то же время в марте ожидание слабого импортного спроса и наращивание запасов привело к снижению индекса цен

<sup>19</sup> показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

ФАО по данной позиции до 127,6 пунктов. Среднее значение индекса на зерно снизилось по отношению к декабрю на 3,0 пункта, до 164,8 пунктов, что стало следствием больших запасов и слабого уровня спроса. Противоречивость прогнозов относительно объёмов производства обусловила волатильность индекса цен на сахар, изменяющегося в диапазоне от 179,6 до 184,1 пункта и в конце отчётного периода сложившегося на уровне 180,4 пункта. Сдержанной динамикой характеризовался индекс на мясную продукцию – диапазон изменений не вышел за рамки 160,1-162,5 пункта.

***Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке ПМР***

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен по итогам января-марта 2019 года сложился на уровне 101,5%, что на 2,5 п.п. ниже параметров, зафиксированных в базисном периоде (табл. 7). В годовом выражении инфляция продолжила замедление и в марте снизилась до 4,5% (рис. 14).

Традиционно для первого квартала основной вклад в формирование сводного индекса внёс продовольственный сегмент, цены в котором в среднем возросли на 3,8%, что в то же время значительно ниже значения, сложившегося годом ранее (+7,0%). Ввиду сезонного сокращения предложения генератором роста выступила плодоовощная группа товаров, в которой в большей степени повысились цены на овощи (+36,8%). Стоимость картофеля и фруктов также характеризовалась ростом, однако его темпы были значительно ниже – +8,4%, +3,3% соответственно.

Повышательные корректировки цен затронули ряд продуктов животного происхождения. Так, увеличилась стоимость молока и молочной продукции (+2,0%), рыбопродуктов (+1,7%) и сливочного масла (+1,6%).

В то же время по целому ряду позиций отмечалась дефляция. Так, на фоне понижительных корректировок на рынках стран-партнёров, снизились цены на растительное масло (-1,2%) и яйца (-6,6%). Удешевлением также характеризовались фруктовые консервы (-2,4%), сахар (-1,9%), безалкогольные напитки (-0,3%), сыр (-0,2%).

**Таблица 7**

**Темпы роста потребительских цен в ПМР в 2018-2019 гг., %**

	2018 год				2019 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
Темпы роста цен на продовольственные товары	107,0	103,2	99,2	103,2	103,8
Темпы роста цен на непродовольственные товары	101,8	100,1	100,3	101,0	99,4
Темпы роста тарифов на услуги	102,0	100,0	99,9	100,4	100,9
Сводный индекс потребительских цен	104,0	101,4	99,8	101,8	101,5
Базовая инфляция <sup>20</sup>	102,1	100,2	100,6	100,8	99,8
Небазовая инфляция <sup>21</sup>	106,5	102,9	98,7	103,1	103,8

Тарифы в сфере услуг с начала года в среднем выросли на 0,9% (+2,0% в 2018 году). Традиционно в I квартале осуществлялась корректировка тарифов на административно-регулируемые услуги, в результате чего возросла стоимость санаторно-оздоровительных (+5,3%), образовательных (+4,0%), транспортных (+0,7%), медицинских (+1,0%) услуг, а также услуг связи (+1,1%). Изменение тарифов по рассматриваемым позициям в основном было реализовано в январе 2019 года.

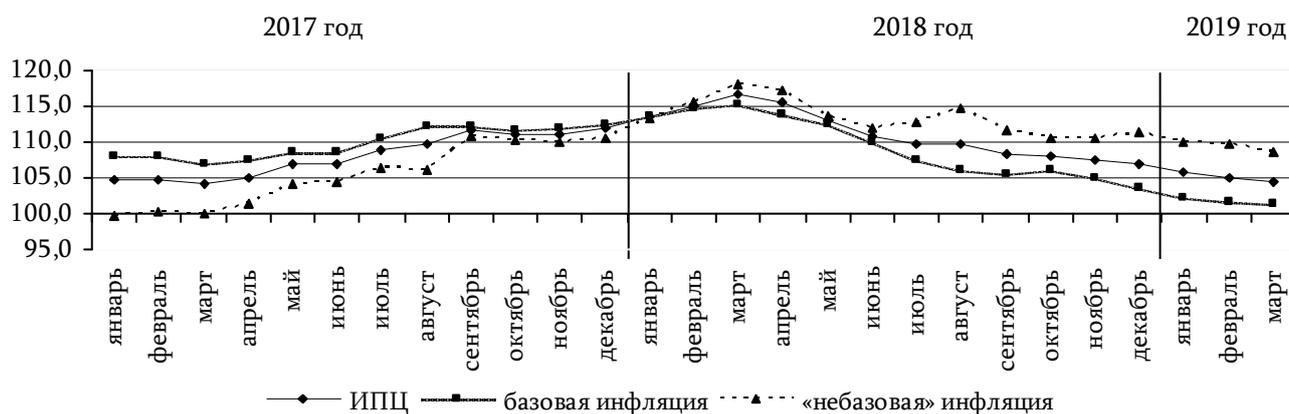
<sup>20</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>21</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

Тарифы в жилищно-коммунальной сфере увеличились на 0,4%, что было обусловлено повышательными корректировками в сегменте жилищных услуг – +3,8%. В то же время, несмотря на рост тарифов на коммунальные услуги для бюджетных организаций и предприятий, для населения они оставались неизменными с марта 2018 года.

Тарифы на бытовые услуги по итогам первых трёх месяцев 2019 года увеличились на 1,9%, в том числе на услуги бань и душевых (+8,5%), а также парикмахерских (+8,2%). Стоимость банковских услуг в отчётном периоде возросла на 1,8%.

Рост цен в продовольственном сегменте и сфере услуг был частично нивелирован их снижением на 0,7% по непродовольственной группе товаров (+1,8% годом ранее). Основу нисходящей динамики сформировали корректировки стоимости топлива (-6,3%), произведённые ещё в конце декабря 2018 года, но, согласно методике и периодичности статистических наблюдений, зафиксированные в январе 2019 года. Государственное регулирование цен на медикаменты обусловило снижение стоимости фармацевтической продукции на 0,3%. Удешевлением также характеризовалась стоимость моющих средств (-1,5%). В части других обследуемых позиций незначительно (от -0,01% до -0,5%) сократилась стоимость строительных материалов, товаров бытовой химии, мебели, телерадиотоваров, вычислительной техники, парфюмерно-косметических и электротоваров. По остальным товарам отмечались слабоповышательные корректировки в диапазоне от +0,1% до +0,3%.



**Рис. 14. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2017-2019 гг., %**

В целом по итогам первых трёх месяцев 2019 года на потребительском рынке республики индекс цен по товарам, входящим в расчёт «базовой» компоненты (обусловленной рыночными факторами), сложился на уровне 99,8%. То есть монетарные факторы стимулировали сокращение средних потребительских цен. «Небазовая» инфляция, определяемая в отчётном периоде в большей степени факторами сезонности, составила 3,8%.

**Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР**

В отличие от прошлогодних тенденций средний масштаб отпускных цен в индустриальном комплексе за отчётный период возрос на 9,3% (-5,7% в первом квартале 2018 года). Вектор цен на внутреннем рынке, как и годом ранее, определялся их динамикой в электроэнергетике. Так, ввиду пересмотра в сторону повышения тарифов на электроэнергию средний уровень отпускных цен возрос на 31,7% (табл. 8), в то же время для населения тарифы остались неизменными.

Ростом внутренних отпускных цен также характеризовалась продукция промышленности строительных материалов, что было обусловлено удорожанием стоимости цемента (+9,5%). Корректировки в пищевой промышленности сложились на уровне +0,7%, что в значительной степени определялось ростом цен на молоко (+3,9%). Повышение цен на крупные машины (+4,1%) отразилось на сводном индексе цен электротехнической отрасли (+2,7%).

Повышательные корректировки, главным образом пришедшиеся на март, затронули и продукцию чёрной металлургии (+1,4%), в то же время их уровень был значительно ниже параметров базисного периода (+6,6%).

В машиностроительной и деревообрабатывающей отрасли, а также в лёгкой промышленности цены сохранились на уровне декабря 2018 года.

*Таблица 8**Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в 2018-2019 гг., %*

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