

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2019 ГОДА

По данным Государственной службы статистики ПМР, в отчётном периоде сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 103,5% (105,1% годом ранее). При этом в Приднестровье, как и в странах-партнёрах (за исключением Молдовы) наблюдалось ослабление инфляционного давления на экономику. Наибольшие темпы роста зафиксированы в продовольственном сегменте (+7,4%), что главным образом было обусловлено подорожанием плодоовощной и мясной продукции и коррелировало с динамикой на рынках соседних стран. В меньшей степени повышательные ценовые корректировки затронули сегмент платных услуг (+2,4%). Средний уровень цен по группе непродовольственных товаров сократился на 0,3%, что внесло понижающий вклад в общий ценовой индекс.

Отпускные цены в промышленности в январе-сентябре 2019 года характеризовались повышательной динамикой (104,9% против 94,6% за аналогичный период 2018 года).

Ситуация на потребительских рынках стран региона¹⁰

В январе-сентябре 2019 года на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг. В сопоставлении с параметрами базисного периода инфляция характеризовалась замедлением: Украина – 3,4% против 5,6% годом ранее, Беларусь – 3,4% против 3,7%, Россия – 2,3% против 2,5%. В Молдове дефляция (-0,4%), зафиксированная по итогам девяти месяцев прошлого года, сменилась ростом цен в отчётном периоде на 4,9%. Повышение ценовой нагрузки на потребителя в Молдове во многом определялось девальвацией национальной валюты (на 3,3%). Ситуация на валютных рынках других рассматриваемых стран характеризовалась укреплением национальных денежных единиц: украинской гривны – на 14,4%, российского и белорусского рубля – на 7,5% и 4,0% соответственно (рис. 11).

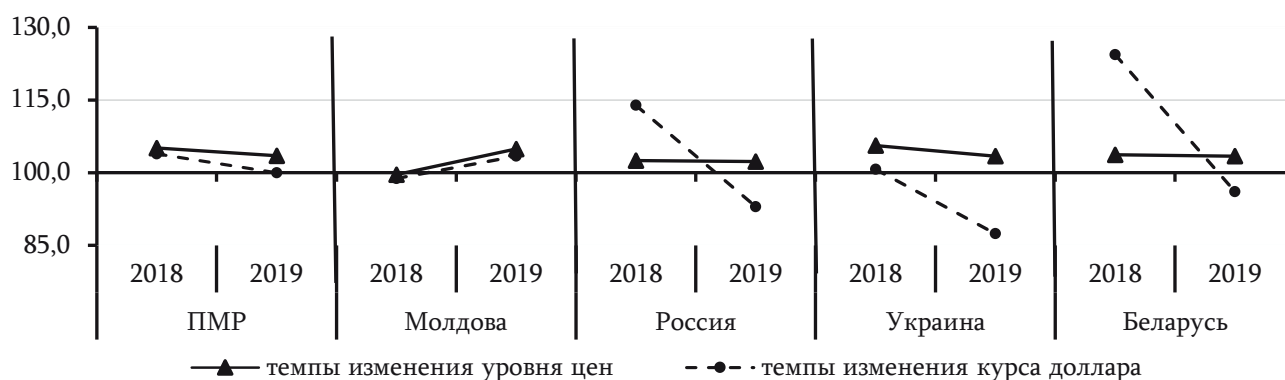


Рис. 11. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в январе-сентябре 2018-2019 гг. по странам, %¹¹

На фоне ослабления национальной валюты и давления со стороны совокупного спроса на потребительском рынке Молдовы зафиксирован самый высокий уровень инфляции среди стран региона. В сентябре инфляция в годовом выражении составила 6,3% (за девять месяцев 2019 года – 4,9%, табл. 5). Проинфляционные импульсы генерировались со стороны всех структурных составляющих сводного индекса. Прежде всего необходимо отметить продовольственный сегмент, на динамику цен в котором во многом повлиял рост цен на отдельные товары плодоовощной

¹⁰ в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке

¹¹ по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 5, 6, 7

группы: фрукты (+36,1%), картофель (+26,1%). Инфляционное воздействие также оказало повышение стоимости мясной продукции (+5,2%) вследствие падежа свиней, вызванного вирусом африканской чумы. На фоне роста себестоимости сырья, а также сокращения объёмов производства молочная продукция в Молдове подорожала на 3,5%. По итогам девяти месяцев также выросли цены на яйца (+10,0%), рыбу (+8,3%), сахар (+1,8%), сливочное (+2,8%) и растительное (+0,3%) масло. Исключением из общей динамики стали цены на овощи, снизившиеся на 5,2%.

Таблица 5

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в январе-сентябре 2019 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	107,4	106,6	101,3	104,0¹²	102,2
из них:					
мясо и мясопродукты	109,6	105,2	100,9	105,0	101,2
картофель	99,3	126,1	89,9	92,6	111,4
овощи	137,0	94,8	72,5		61,2
фрукты	112,5	136,1	104,7	126,5	109,1
масло подсолнечное	97,3	100,3	97,6	100,1	99,7
молоко и молочная продукция	101,8	103,5	104,3	100,5	106,7
сахар	107,2	101,8	82,2	108,8	97,8
яйца	85,2	110,0	84,2	75,6	91,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	99,7	104,1	102,3	...	103,2
из них:					
медикаменты	100,5	100,6	105,0	102,1	101,2
топливо	95,4	99,7	101,7	93,3	109,1
одежда и бельё	100,5	104,2	101,4	101,1	100,9
обувь	100,2	103,4	100,7	100,1	109,6
табачные изделия	104,3	127,7	107,8	116,2	104,9
электротовары и бытовые приборы	99,8	...	100,9	98,4	99,9
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	99,5	...	103,5	...	104,0
Темпы роста тарифов на услуги	102,4	103,3	103,6	...	105,8
из них:					
ЖКХ	100,7	104,2 ¹³	104,4	98,0	111,7
транспорт	110,7	101,2	106,4	108,0	98,0
связь	101,3	100,0	102,6	107,8	104,6
образование	111,2	106,6	105,0	113,0	108,7
медицина	101,0	103,8	103,2	107,7	103,9
Сводные темпы роста потребительских цен	103,5	104,9	102,3	103,4	103,4

Сводный индекс цен на молдавском рынке по группе непродовольственных товаров сложился на уровне 104,1%. Наибольшее удорожание затронуло табачные изделия (+27,7%), что связано с увеличением минимальных цен на сигареты. Повышательные ценовые корректировки зафиксированы также на товары лёгкой промышленности: ткани (+5,2%), одежду (+4,2%) и обувь (+3,4%). В разрезе структурных компонентов ростом стоимости также характеризовались: косметические и парфюмерные изделия (+3,8%), мебель (+3,4%), строительные материалы (+2,0%), медикаменты (+0,6%). Цены на топливо в Молдове, напротив, снизились на 0,3%.

Повышательная динамика наблюдалась и в сегменте услуг, которые в среднем подорожали на 3,3%. По итогам отчётного периода в Молдове были увеличены тарифы на услуги образования (+6,6%), медицины (+3,8%) и транспорта (+1,2%). Пересмотр тарифов на электроэнергию (+10,0%) и

¹² без алкогольных напитков

¹³ коммунальные услуги

арендную плату (+5,4%) обусловил рост тарифов на коммунальные услуги в целом (+4,2%).

Согласно прогнозу Национального банка Молдовы (НБМ), опубликованному в августе текущего года, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2019 года составит 5,0%, что 0,1 п.п. ниже прогнозных данных, опубликованных в мае 2019 года. Основным генератором роста, по мнению специалистов НБМ, выступит продовольственный сегмент.

По данным Государственной службы статистики Украины, за 9 месяцев текущего года цены на потребительском рынке в среднем выросли на 3,4%, что на 2,2 п.п. ниже уровня, зафиксированного годом ранее, когда инфляция в Украине превысила показатели рассматриваемых стран региона.

При этом в годовом выражении (к сентябрю 2018 года) инфляция замедлилась до 7,5%. Фактический показатель инфляции был ниже официального прогноза (7,7%), сделанного Национальным банком Украины (НБУ) в июле 2019 года. Жёсткая монетарная политика оставалась существенным фактором, сдерживающим давление на цены, в частности через канал обменного курса. Вследствие дальнейшего укрепления гривны, ниже, чем ожидалось, оказались темпы роста базовой инфляции (6,5%), административно-регулируемых цен и цен на топливо. Это перевесило влияние всё ещё высоких темпов роста цен на продукты питания.

Удорожание продовольствия на украинском рынке в январе-сентябре 2019 года составило 4,0%. Больше всего повысились цены на фрукты – +26,5%. В то же время овощи и картофель подешевели на 7,4%. Понижительной динамикой характеризовались цены на яйца (-24,4%). Мясо- и рыбопродукты подорожали на 5,0 и 6,8% соответственно. Также с начала года существенно выросли цены на сахар (+8,8%), хлебобулочные изделия (+7,4%) и сливочное масло (+5,3%). На фоне падения объёмов предложения сырого молока цены на молочные продукты повысились: на творог и сыр – в среднем с начала года на 3,5%, молоко – на 0,5%.

В непродовольственном сегменте фиксировалась разнонаправленная динамика. В частности, снизились цены на топливо (-6,7%), электротовары и бытовые приборы (-1,6%). При этом высокими темпами роста характеризовалась стоимость табачных изделий (+16,2%). Также, как и годом ранее, удорожание затронуло медикаменты (+2,1%). По остальным группам непродовольственных товаров наблюдалось умеренное (в пределах 1-2%) повышение цен.

В отчётном периоде динамика стоимости услуг была повышательной. Существенно возросли тарифы на услуги образования (+13,0%) и медицины (+7,7%), транспорта и связи (+8,0% и +7,8% соответственно). Немного дешевле для населения стали услуги ЖКХ (-2,0%), что обусловлено снижением тарифов на природный газ (-25,6%). Однако отопление, водоснабжение и водоотведение, содержание домов и придомовых территорий стали обходиться гражданам Украины дороже на 13,7%, 9,6% и 6,3% соответственно.

Динамика потребительской инфляции в Украине свидетельствует о постепенном ослаблении инфляционного давления. В начале октября 2019 года Кабинет министров Украины и НБУ подписали Меморандум о взаимодействии с целью достижения устойчивого экономического роста и ценовой стабильности. Согласно документу, НБУ будет и дальше проводить монетарную политику, направленную на снижение инфляции до цели 5% с допустимым диапазоном отклонений ± 1 п.п. Правительство Украины, в свою очередь, обязуется поддерживать снижение инфляции до целевых значений посредством проведения взвешенной экономической политики.

В Республике Беларусь прирост потребительских цен по итогам января-сентября 2019 года составил 3,4%. Основная инфляционная нагрузка на потребительский бюджет, как и годом ранее, генерировалась со стороны сектора услуг, уровень тарифов в котором в среднем увеличился на 5,8%. Главный вклад в формирование сводного показателя по группе внёс сегмент жилищно-коммунального обслуживания, где зафиксировано удорожание услуг на 11,7%. Ростом тарифов также характеризовались услуги образования (+8,7%), связи (+4,6%), медицины (+3,9%).

В товарном сегменте темпы роста цен были ниже. Продовольствие за девять месяцев текущего года подорожало на 2,2%, непродовольственные товары – на 3,2%. В разрезе продовольственной

группы товаров, как и в большинстве рассматриваемых стран, ощутимо поднялись в цене картофель (+11,4%), фрукты (+9,1%), молочная (+6,7%), рыбная (+4,2%) и мясная (1,2%) продукция. В то же время по ряду продовольственных товаров зафиксировано понижение цен: овощи (-38,8%), яйца (-9,0%), сахар (-2,2%), подсолнечное масло (-0,3%).

Одним из основных генераторов роста стоимости товаров непродовольственной группы выступило топливо, удорожание которого составило 9,1%. По итогам отчетного периода в Беларуси повысились цены на ряд товаров легкой промышленности: обувь (+9,6%), ткани (+1,5%), одежду (+0,9%). Также увеличилась стоимость табачных изделий (+4,9%), товаров бытовой химии (+4,0%) и медикаментов (+1,2%).

Согласно прогнозу Национального банка Республики Беларусь, благодаря сбалансированности макроэкономических и денежно-кредитных факторов, годовой уровень инфляции в 2019 году не превысит 5,0%. В сентябре он составил 5,3%.

По итогам 9 месяцев 2019 года уровень инфляции в России сложился на уровне 2,3%, что на 0,2 п.п. меньше, чем в сопоставимом периоде 2018 года. На сдержанную ценовую динамику в отчетном периоде преимущественно оказывали влияние ограниченный спрос, опережающий рост предложения отдельных продуктов питания, исчерпание эффектов повышения ставки НДС в начале года, эффект укрепления рубля, происходившего в первой половине текущего года, замедление инфляции в странах – торговых партнерах.

В разрезе продовольственной группы товаров, подорожавшей за январь–сентябрь 2019 года, как и годом ранее, в среднем на 1,3%, наибольшее удорожание зафиксировано на фрукты (+4,7%) и молоко и молочную продукцию (+4,3%). Также отмечалось повышение стоимости мяса и мясной продукции (+0,9%). Темпы изменения цен на другие укрупненные группы продовольствия были отрицательными: подешевели овощи и картофель (-27,5% и -10,1% соответственно), сахар (-17,8%), яйца (-15,8%), подсолнечное масло (-2,4%).

Увеличение стоимости товаров непродовольственной группы на 2,3% было обусловлено ростом цен по всем компонентам. В большей степени возросли цены на табачные изделия (+7,8%), медикаменты (+5,0%), бытовую химию (+3,5%). Повышение цен на топливо на рынке России составило +1,7%. Динамика стоимости остальных товаров была более сдержанной – в пределах +0,7–+1,4% подорожали обувь и одежда, электротовары и бытовые приборы.

Сводный индекс тарифов в сфере услуг сложился, как и в базисном периоде, на уровне 103,6%. Существенный рост цен фиксировался на услуги транспорта (+6,4%) и образования (+5,0%). В значительной степени повышение тарифов затронуло жилищно-коммунальную сферу (+4,4%) и медицинские услуги (+3,2%).

Центробанк в начале сентября понизил прогноз по инфляции в РФ на 2019 год до 4–4,5% с прежних 4,2–4,7%. Прогноз Минэкономразвития РФ по инфляции на 2019 год в августе был понижен с 4,3% до 3,8%. Фактически годовая инфляция в сентябре сложилась на уровне 4%.

В целом динамика стоимости продуктов в странах региона во многом определялась высокой волатильностью цен на мировом рынке сельскохозяйственной продукции. Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО в сентябре 2019 года составило 169,9 пункта, увеличившись на 5,3% к показателю декабря 2018 года, что отразило рост котировок на основные группы продовольствия (рис. 12). Так, индекс ФАО на молочную продукцию на 13,8% превысил уровень начала года, составив 193,4 пункта, что стало следствием растущего импортного спроса и снижения экспортного предложения. Повышенный импортный спрос на мясную продукцию, связанный с сокращением внутреннего производства ввиду африканской чумы свиней, обусловил рост индекса по мясной продукции на 11,8%, до 181,5 пунктов. Индекс ФАО на растительные масла в сентябре составил 135,7 пункта (+7,9% к декабрю 2018 года), что стало максимальным значением за последние 13 месяцев и было обусловлено повышением котировок на пальмовое и рапсовое масло

в связи со стабильным импортным спросом. На фоне расширения предложения со стороны Черноморского региона цены на подсолнечное масло на мировом рынке, напротив, снижались.

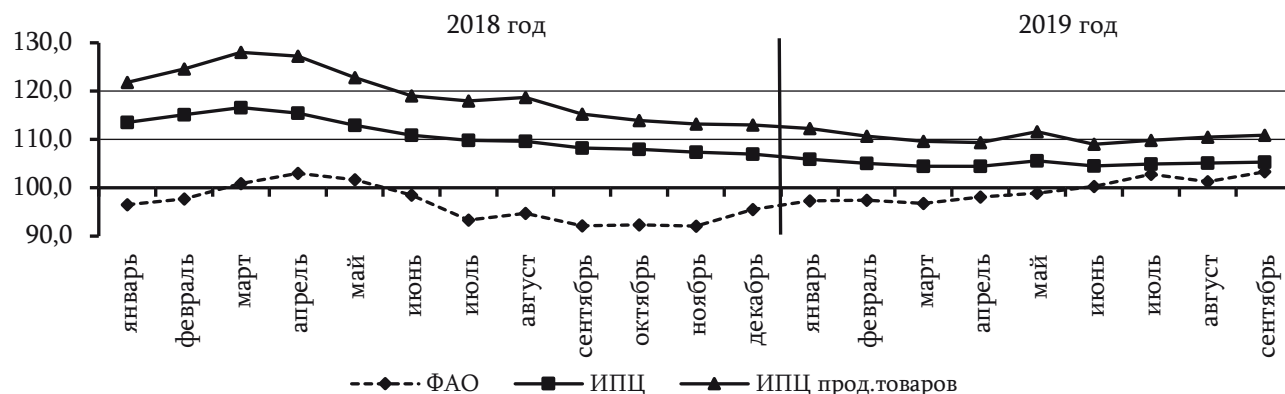


Рис. 12. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %

В то же время по ряду продовольственных товаров, участвующих в расчёте индекса ФАО, отмечалось снижение цен. Так, на фоне роста конкуренции между основными экспортёрами, ввиду большого объёма предложения, индекс ФАО на зерно снизился на 6,1%, до 157,6 пункта. Индекс цен ФАО на сахар по сравнению с уровнем начала года сократился на 6,4% (с 179,6 до 168,0 пунктов), что сопряжено с прогнозируемым ростом производства в предстоящем сезоне. Снижению мировых цен на сахар также способствовало сокращение объёмов сахарного тростника, направляемого на производство этанола, на фоне уменьшения мировых цен на энергоресурсы.

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

Аналогично ситуации, складывающейся в странах – основных торговых партнёрах, на потребительском рынке Приднестровья в отчётном периоде преобладала динамика роста цен, однако уровень инфляционного давления на экономику был ниже, чем по итогам базисного периода. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен за январь-сентябрь 2019 года сложился на уровне 103,5% (105,1% годом ранее, табл. 6). Основное воздействие на формирование сводного показателя оказывали календарные факторы, ввиду чего во внутригодовой динамике максимальные темпы роста цен были зафиксированы в мае (+1,1%), а в летние месяцы наблюдалась дефляция (-0,6% по итогам июня-августа).

Таблица 6

Темпы роста потребительских цен в январе-сентябре 2018-2019 гг., %

	2018 год	2019 год
Сводный индекс потребительских цен	105,1	103,5
Темпы роста цен на продовольственные товары	109,5	107,4
Темпы роста цен на непродовольственные товары	102,3	99,7
Темпы роста тарифов на услуги	101,9	102,4
Базовая инфляция ¹⁴	103,5	102,1
Небазовая инфляция ¹⁵	107,6	105,7

Основное воздействие на итоговый показатель оказывала динамика цен на продовольственные

¹⁴ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

¹⁵ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

товары, стоимость которых по позициям, охваченным статистическим наблюдением, возросла на 7,4%, что на 2,1 п.п. ниже, чем годом ранее, обеспечив тем самым 3,0 п.п. сводного индекса. В наибольшей степени подорожала плодоовощная продукция (+23,5%): овощи – на 37,0%, фрукты – на 12,5%. Значительное влияние на формирование совокупного показателя оказал рост цен на мясную продукцию (+9,6%), что во многом стало следствием дефицита внутреннего предложения и удорожания мясной продукции на внешних рынках, связанного с локальными вспышками африканской чумы свиней. Повышательные корректировки также были зафиксированы на такие товары животного происхождения, как молочная (+1,8%), рыбная (+5,5%) продукция, сливочное масло (+2,4%).

По итогам отчетного периода увеличилась стоимость алкогольной продукции: пива (+5,0%), водки и ликёро-водочных изделий (+2,1%), коньяков (+1,9), вин (+1,3%). На фоне повышения стоимости сахара в Украине, являющейся его основным поставщиком, цены на него в республике выросли на 7,2%.

В то же время по ряду продуктов отмечалась дефляция. Так, по сравнению с началом года сократилась стоимость фруктово-ягодных консервов (-3,6%), картофеля (-0,7%), сыра (-0,5%), подсолнечного масла (-2,7%) и маргарина (-0,3%). Аналогично динамике цен в странах-партнёрах на 14,8% снизились цены на яйца.

Тарифы в сфере услуг за январь-сентябрь в среднем возросли на 2,4% (+1,9% в базисном периоде). В сравнении с ценовой динамикой на рынках стран-партнёров изменение масштаба цен в сегменте было значительно ниже. Основной вклад в формирование сводного показателя среди структурных компонентов группы внесли транспортные услуги, тарифы на которые в среднем увеличились на 10,7%. В разрезе отдельных позиций повысились цены на проезд в троллейбусе (+16,8%), такси (+15,2%), купейных (+16,8%) и плацкартных (+17,4%) вагонах поездов дальнего следования. В части регулируемых услуг возросли тарифы на услуги медицины (+1,0%), связи (+1,3%), санаторно-оздоровительные услуги (+5,3%). Увеличение стоимости обучения в средних специальных учреждениях и в государственных высших учебных заведениях обусловило рост тарифов в сфере услуг образования (+11,2%).

Также зафиксировано удорожание банковских услуг на 1,7% и повышение тарифов на жилищные услуги на 6,5%. В то же время стоимость коммунальных услуг в отчетном периоде осталась неизменной.

Средний уровень цен по группе непродовольственных товаров сократился на 0,3% (против роста на 2,3%, зафиксированного годом ранее), что внесло понижающий вклад в общий ценовой индекс (-0,1 п.п.). Основу нисходящего тренда сформировала динамика стоимости топлива (-4,7%), что было сонаправлено с изменениями на рынках соседних стран. По итогам девяти месяцев уменьшение цен также было отмечено по таким позициям, как вычислительная техника (-1,4%), телерадиотовары (-1,0%), стройматериалы (-0,9%), моющие средства (-0,7%), товары бытовой химии (-0,5%), электротовары (-0,2%), мебель (-0,1%).

В то же время по ряду непродовольственных товаров наблюдалось повышение цен. Так, коррелируя с тенденциями на рынках стран-партнёров, в республике подорожала табачная продукция (+4,3%), одежда (+0,5%), обувь (+0,2%), медикаменты (+0,5%).

По итогам девяти месяцев текущего года влияние сезонных и административных факторов было преобладающим, в результате небазовая инфляция составила 5,7%. Уровень базовой инфляции, отражающей воздействие рыночной конъюнктуры, сложился на отметке 2,1%.

В годовом выражении инфляция в сентябре составила 5,3% (против 8,2% в аналогичном периоде 2018 года, рис. 13). Основное воздействие на формирование совокупного показателя преимущественно оказывали сезонные и административные факторы: годовая небазовая инфляция составила 9,3%, базовая – 2,9%.

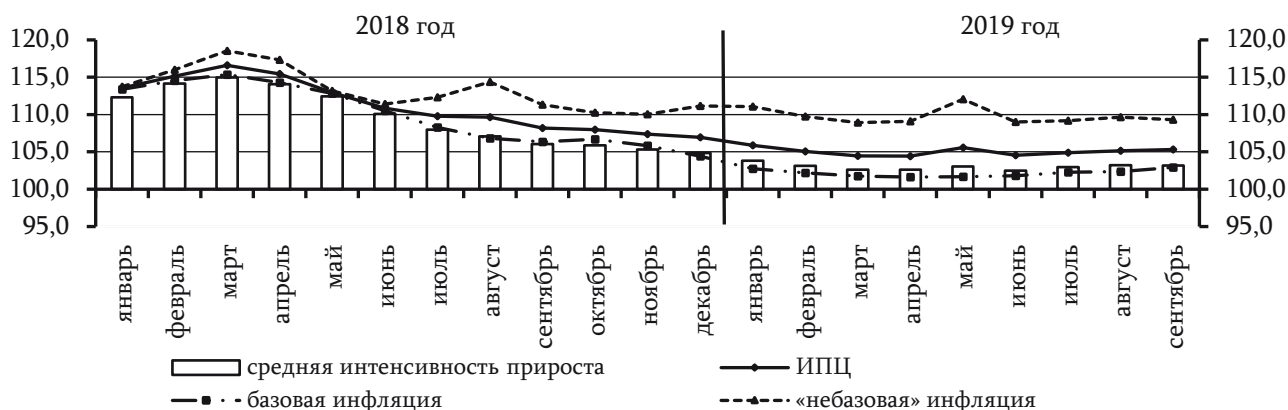


Рис. 13. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в январе-сентябре 2018-2019 гг., %

Интенсивность прироста цен¹⁶, отображающая на сколько за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в годовом выражении в сентябре составила 3,2%, что на 2,9 п.п. ниже, чем годом ранее. Фактический уровень инфляции превысил показатель интенсивности на 2,1 п.п. (аналогично показателю, сложившемуся годом ранее), что свидетельствует о высокой степени влияния на формирование итогового показателя единичных позиций (в частности, плодоовощной группы товаров).

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

По итогам января-сентября 2019 года в индустриальном секторе республики наблюдался рост отпускных цен на 4,9%, в годовом выражении – на 3,0% (табл. 7). Базис повышательной динамики был сформирован в электроэнергетической отрасли (+31,7%).

Пересмотр отпускных цен в сторону повышения также был зафиксирован в промышленности строительных материалов (+7,1%), электротехнической (+1,6%) и полиграфической (+0,3%) промышленности. Также подорожала продукция деревообрабатывающей отрасли (+20,0%). Ввиду повышения цен на колбасные изделия (+10,1%), молоко (+3,9%) и коньяк (+6,1%) совокупный индекс отпускных цен на пищевую продукцию увеличился на 6,5%. Стоимость продукции лёгкой и машиностроительной отраслей оставалась неизменной с июля 2018 года.

Индекс отпускных цен на продукцию чёрной металлургии, напротив, снизился на 9,5 п.п., что во многом определялось ситуацией на мировом рынке чёрных металлов. Для ПМР это является негативным фактором, так как большинство продукции отправляется на внешний рынок и влияет на экономическую эффективность производства и макроэкономические показатели.

Таблица 7

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности января-сентябре 2018-2019 гг., %

	2018 год	2019 год
Чёрная металлургия	107,3	90,5
Электроэнергетика	85,4	131,7
Машиностроение и металлообработка	108,3	100,0
Электротехническая промышленность	102,1	101,6
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	120,0
Промышленность строительных материалов	100,7	107,1
Лёгкая промышленность	100,5	100,0
Пищевая промышленность	102,1	106,5
Полиграфическая промышленность	106,6	100,3
Всего по промышленности	94,6	104,9

¹⁶ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами