

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ В I КВАРТАЛЕ 2022 ГОДА

Начало 2022 года было сопряжено с усилением инфляционного давления во многих странах. Удорожание сырьевых товаров, а также дисбаланс спроса и предложения на мировом рынке усилились с началом военного конфликта на Украине, дополнительным триггером стал разрыв устоявшихся логистических цепочек и антироссийские санкции. Всё вышеперечисленное привело к рекордному удорожанию продовольственных товаров, что подтверждается данными ФАО³.

В Приднестровье сводный индекс потребительских цен по итогам I квартала составил 104,4%, что на 2,3 п.п. превысило отметку базисного периода.

Отпускные цены в промышленности в среднем возросли на 5,1%.

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁴

В начале 2022 года с проблемой ускорения инфляции столкнулся практически весь мир. Ключевым фактором, стимулирующим рост цен, стало усиление геополитической напряжённости, повлекшее за собой разрушение устоявшихся логистических цепочек, а также дисбаланс спроса и предложения. На рынках стран-партнёров темпы инфляции заметно превысили параметры базисного периода: в Украине +7,6% против +4,1% годом ранее, в Молдове +9,2% против +1,8%, в Беларуси +9,4% против +3,8%, в Российской Федерации +10,0% против +2,1% соответственно.

Одним из проинфляционных факторов для всех стран выступило ослабление национальной денежной единицы: молдавского лея – на 3,1% за январь-март 2022 года, украинской гривны на – 6,8%, российского и белорусского рубля – на 11,6% и 14,3% соответственно (рис. 1).

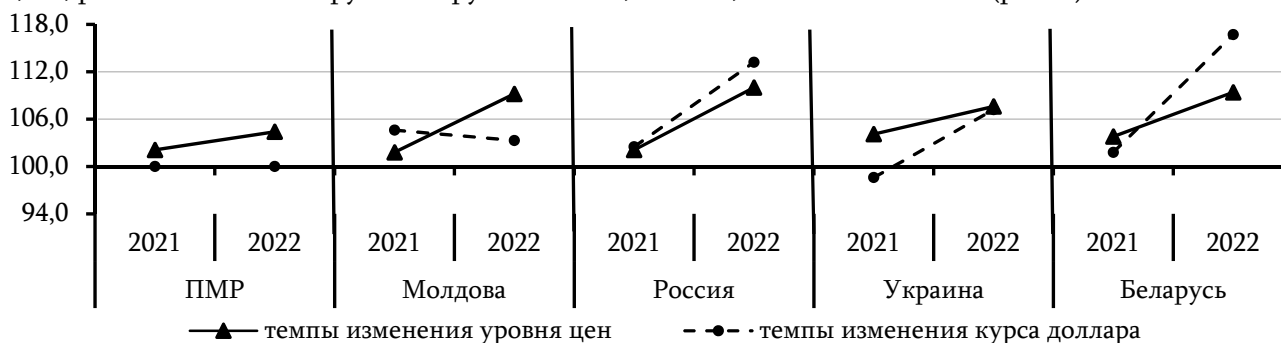


Рис. 1. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США

к национальным валютам стран-партнёров в I квартале 2021-2022 гг. по странам, %⁵

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, в марте 2022 года рост цен на потребительском рынке составил 16,7% г/г (+5,8% г/г в марте 2021 года), с начала года средний уровень цен повысился на 10,0% (+7,9 п.п. к базисному значению 2020 года). Помимо ослабления курса национальной валюты одним из ключевых факторов, определивших рост цен, явился всплеск потребительского спроса, произошедший в условиях введения внешних санкций.

Более всего за I квартал 2022 года возросла стоимость непродовольственных товаров – +12,9% (против +1,8% в I квартале 2021 года). Среди них существенно увеличились цены на товары длительного пользования: телерадиотовары (+29,7%), электротовары и другие бытовые приборы

³ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

⁴ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

⁵ инфляция – за период с начала года (март к декабрю предыдущего года), курс – 31.03.2022 к 01.01.2022

(+32,5%). Данный сегмент потребительского рынка в большой степени зависит от импорта как промежуточной, так и готовой продукции. Заметно выросли цены на медицинские товары (+11,4%) и строительные материалы (+11,5%). Существенным повышением также характеризовалась стоимость товаров лёгкой промышленности: тканей (+7,6%), трикотажных изделий (+5,9%), обуви (+5,9%) и одежды (+5,4%). Цены на бензин повысились в меньшей степени (+0,9%, табл. 4).

Таблица 4

Изменение потребительских цен в I квартале 2022 года, %

| | ПМР | Молдова | Россия | Украина | Беларусь |
|---|------------|------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Прирост цен на продовольственные товары | 7,1 | 11,5 | 10,0 | 11,5⁶ | 7,6 |
| из них: | | | | | |
| мясо и мясопродукты | 4,2 | 6,7 | 4,2 | 5,8 | 3,2 |
| картофель | 20,0 | 24,7 | | 56,0 | 1,8 |
| овощи | 32,3 | 35,1 | 28,6 | | 27,6 |
| фрукты | 2,4 | 17,1 | | 27,6 | 38,9 |
| масло подсолнечное | 5,5 | 6,8 | 7,2 | 6,4 | 0,8 |
| молоко и молочная продукция | 3,8 | 7,4 | 8,5 | 6,3 | 2,5 |
| сахар | 5,7 | 8,2 | 51,0 | 6,6 | 5,1 |
| яйца | -4,9 | -6,3 | 1,5 | 0,0 | 1,4 |
| Прирост цен на непродовольственные товары | 3,3 | 7,8 | 12,9 | ... | 12,1 |
| из них: | | | | | |
| медикаменты | 0,1 | 3,5 | 11,4 | 9,3 | 3,1 |
| топливо | 22,6 | 26,2 | 0,9 | 19,2 | 4,9 |
| одежда и бельё | 0,5 | 2,1 | 5,4 | 2,3 | 4,2 |
| обувь | 0,0 | 1,9 | 5,9 | 1,6 | 10,9 |
| табачные изделия | 6,7 | 5,5 | 2,2 | 3,7 | 5,8 |
| электротовары и бытовые приборы | 1,0 | ... | 32,5 | 2,3 | 16,7 |
| бытовая химия (моющие и чистящие средства) | 3,4 | ... | 15,6 | | 15,1 |
| Прирост тарифов на услуги | 1,6 | 7,9 | 6,0 | ... | 8,9 |
| из них: | | | | | |
| ЖКХ | 1,3 | 7,4 ⁷ | 1,5 | 1,4 | 10,1 |
| транспорт | 8,2 | 22,3 | 2,3 | 4,9 | 16,2 |
| связь | 0,6 | 1,3 | 0,1 | 2,2 | 3,3 |
| образование | -0,3 | 7,0 | 0,5 | 1,8 | 1,9 |
| медицина | 0,0 | 3,8 | 4,4 | 2,5 | 3,3 |
| Сводные темпы прироста потребительских цен | 4,4 | 9,2 | 10,0 | 7,6 | 9,4 |

Индекс потребительских цен на продовольственные товары составил 110,0% (103,1% в январе-марте 2021 года). Катализатором роста во многом выступило ажиотажное потребительское поведение, а именно массовые закупки впрок продуктов питания длительного хранения. В результате наибольшие темпы прироста цен зафиксированы по таким группам товаров, как: сахар (+51,0%), крупы и бобовые (+13,0%), макаронные изделия (+12,1%), подсолнечное масло (+7,2%). Существенный вклад в повышательную динамику также внёс календарный фактор. Так, выросла стоимость плодоовощной (+28,6%), молочной (+8,5%), мясной (+4,2%) и рыбной (+7,5%) продукции.

В сегменте услуг также наблюдались повышательные корректировки, однако их уровень был заметно ниже, чем в товарном – +6,0% (против +1,2% годом ранее). Наибольший вклад в формирование сводного индекса внесло удорожание услуг зарубежного туризма (в 1,6 раза), вызванное девальвационным фактором.

⁶ без алкогольных напитков

⁷ коммунальные услуги

По данным Государственной службы статистики Украины, в марте 2022 года темпы инфляции достигли 13,7% г/г (8,5% г/г годом ранее), а за I квартал 2022 года прирост цен составил +7,6% (+3,5 п.п. к базисному значению).

Продовольственные товары подорожали на 11,5% (+5,7% годом ранее). Лидерами роста цен стали овощи и фрукты, цены на которые увеличились на 56,0% и 27,6% соответственно, что, помимо сезонного фактора, во многом связано с трудностями их импорта ввиду блокировки морских путей. Удорожание товаров в диапазоне от +6% до +8% зафиксировано по таким номенклатурным группам, как: сахар, подсолнечное масло, мясная, рыбная и молочная продукция, сыры, хлеб и макаронные изделия.

С учётом фиксированного курса гривны и переориентации спроса граждан на первоочередные товары, ценовые корректировки в непродовольственном сегменте были менее выраженными. Исключением выступили горюче-смазочные материалы, которые подорожали на 19,2%, что привело к повышению стоимости услуг транспорта (+4,9%). Тарифы на услуги с административным ценообразованием повысились в меньшей степени: образование (+1,8%), медицина (+2,5%), ЖКХ (+1,4%).

По данным Национального бюро статистики Республики Молдова, в марте 2022 года инфляция в годовом выражении возросла до 22,2% (1,5% г/г в марте 2021 года). По итогам I квартала 2022 года цены увеличились на 9,2% (+1,8% в базисном периоде).

В разрезе групп товаров максимальные темпы прироста зафиксированы по плодоовощному сегменту, цены в котором, главным образом ввиду удорожания плодоовощной продукции (овощи – +35,1%, картофель – +24,7%, фрукты – +17,1%), в среднем возросли на 11,5%.

Темпы повышения стоимости непродовольственных товаров и услуг были приближены и составили +7,8% (+2,4% в базисном периоде) и +7,9% (-0,8% в январе-марте 2021 года) соответственно. Ключевой повышательный вклад в формирование индекса по непродовольственной группе товаров внёс рост цен на топливо (+26,2%), что определило динамику отдельных позиций в сегменте услуг. Так, в частности, тарифы на услуги транспорта повысились на 22,3%. Среди услуг с преобладающим государственным регулированием возросли тарифы в сфере медицины (+3,8%), образования (+7,0%) и ЖКХ (+7,4%).

По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, в марте 2022 года инфляция достигла 15,9% (8,5% г/г в марте 2021 года), с начала года – 9,4% (3,8% в I квартале 2021 года).

Наибольшие темпы прироста сложились в непродовольственном сегменте (+12,1% против +3,8% годом ранее), существенно зависящем от иностранных поставок. Закономерно наиболее ощутимые темпы прироста зафиксированы по товарам с преобладающей импортной составляющей: легковые автомобили (+29,7%) а также запчасти к транспортным средствам (+74,3%), телерадиотовары (+18,1%), электротовары и бытовые приборы (+16,7%), бытовая химия (+15,1%) и моющие средства (+16,1%).

Стоимость продовольственных товаров за январь-март 2022 года увеличилась на 7,6% (+3,7% в I квартале 2021 года). Ключевой повышательный вклад внёс плодоовощной сегмент, цена на овощи и фрукты в среднем возросла на 28,8%. Существенное удорожание также фиксировалось по таким продовольственным товарам, как рыба (+11,3%), мороженое (+9,3%), маргарин (+8,8%), рис (+11,6%), кондитерские изделия (+8,2%), макароны (+9,6%), чай (+9,4%), кофе (+8,6%), соль (+11,4%).

Тарифы на услуги возросли на 8,9% (+4,0% соответственно). Как и в других странах лидером удорожания стали услуги транспорта (+16,2%), в их числе в свою очередь в большей степени повысилась стоимость международного сообщения: железнодорожного на 20,9%, авиа – на 33,2%. На 10,1% выросли тарифы ЖКХ, в разрезе которых относительно равномерно повышались тарифы на все основные виды предоставляемых услуг: электро-, газо- и водоснабжение, исключением стали услуги отопления, стоимость которых с начала года не пересматривалась.

На мировом рынке продовольственных товаров продолжился рост цен (рис. 2, 3). Индекс цен ФАО в марте 2022 года достиг нового исторического максимума с даты начала расчёта (с 1990 года) – 159,3 пункта, на 19,1% превысив уровень декабря 2021 года. Основной повышательный вклад был обусловлен рекордным мартовским ростом цен на растительное масло и зерновые. В результате индекс ФАО на растительные масла с начала года увеличился на 39,3%, достигнув 248,6 пункта, что было вызвано сокращением экспортных поставок вследствие военного конфликта. Ввиду приостановки экспорта из Черноморского региона, сократившего предложение пшеницы, а также опасений относительно снижения экспорта кукурузы из Украины, индекс ФАО на зерновые возрос на 21,1%, до 170,1 пункта. Возросший спрос в преддверии Пасхи, а также вспышки птичьего гриппа в ряде стран привели к удорожанию мяса на 8,0%, до 120,0 пункта. Ввиду сокращения предложения молока на мировом рынке индекс ФАО на него возрос на 12,6%, до 145,2 пункта. Цены на сахар увеличились на 1,3%, до 117,9 пункта.

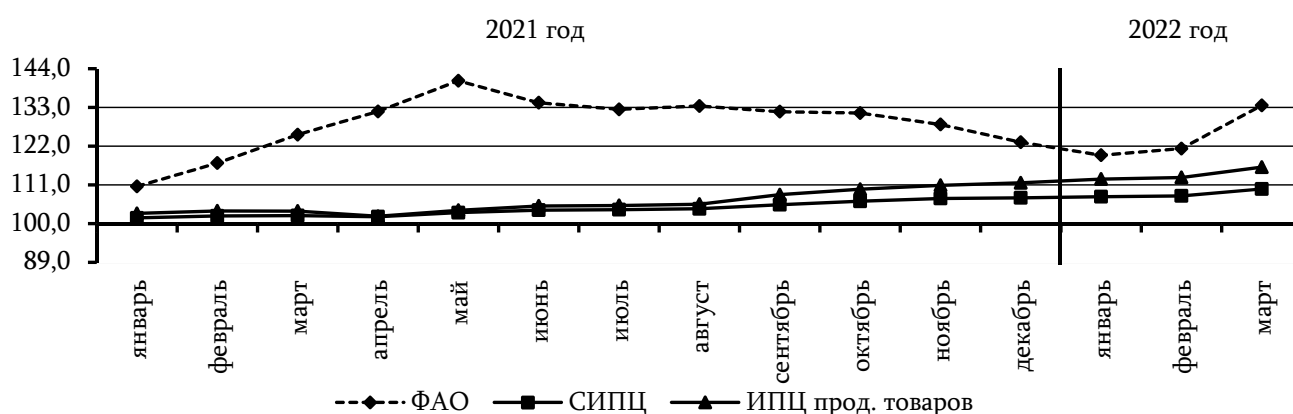


Рис. 2. Динамика изменения индекса ФАО, сводного индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР, %, г/г

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Коррелируя с общемировыми тенденциями, цены росли и на приднестровском рынке. Согласно официальным статистическим данным, по итогам I квартала 2022 года сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) в Приднестровье составил 104,4%, на 2,3 п.п. превысив уровень базисного периода (табл. 5). Ускорение инфляционных процессов стало следствием усиления действия сезонного фактора, повышенного потребительского спроса, роста логистических расходов при импорте товаров.

Таблица 5

Инфляция в ПМР в 2021-2022 гг., %

| | 2021 год | | | | 2022 год |
|---------------------------------|----------|--------|---------|--------|----------|
| | I кв. | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв. |
| Инфляция | 2,1 | 2,3 | -0,1 | 2,9 | 4,4 |
| - продовольственные товары | 3,0 | 4,1 | -1,1 | 5,3 | 7,1 |
| - непродовольственные товары | 1,6 | 1,7 | 0,9 | 1,8 | 3,3 |
| - услуги | 1,2 | 0,3 | 0,0 | 0,4 | 1,6 |
| Базовая инфляция ⁸ | 1,2 | 1,4 | 1,7 | 2,4 | 4,3 |
| Небазовая инфляция ⁹ | 3,5 | 3,7 | -3,0 | 3,7 | 4,7 |

⁸ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁹ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

Рост цен фиксировался в отношении всех структурных групп, однако основные ценовые корректировки пришлось на продовольственные товары, средняя стоимость которых увеличилась на 7,1%, что более чем вдвое выше отметки базисного периода (3,0%) и обеспечило вклад в СИПЦ на уровне 2,9 п.п. Традиционно для начала года повышалась стоимость плодоовощной продукции: овощей – на 32,3%, картофеля – на 20,0%, фруктов – на 2,4%.

Влияние календарного фактора, сопровождавшееся удорожанием кормовой базы и сокращением предложения, отразилось и на ценах на продукцию животноводства: сыр (+1,1%), молочную (+3,8%) и мясную (+4,2%) продукцию, сливочное масло (+9,6%).

На фоне увеличившегося спроса на товары первой необходимости в условиях опасений граждан по поводу их дальнейших поставок выросли цены на соль (в 2,7 раза), муку (+6,9%), крупы (+7,8%) и макароны (+3,5%). Ввиду высокого уровня цен на биржевые продовольственные товары на мировом рынке, в республике повысилась стоимость сахара (+5,7%) и растительного масла (+5,5%). Удорожание отдельных компонентов привело к повышению стоимости хлеба (+2,0%) и кондитерских изделий (+11,2%).

Исключением из общего повышательного тренда стали цены на яйца (-4,9%) и мёд (-0,3%).

Стоимость непродовольственных товаров в среднем повысилась на 3,3% (против 1,6% в январе-марте 2021 года), сформировав 1,1 п.п. СИПЦ.

Как и на рынках соседних стран, в республике в значительной степени подорожало топливо и табачные изделия – рост составил +22,6% и +6,7% соответственно. Увеличение логистических расходов и высокий спрос отразились на повышении стоимости вычислительной техники (+6,6%), строительных материалов (+5,0%), бумажно-беловых товаров (+2,7%), моющих средств (+2,5%), а также мебели (+1,7%). Стоимость телерадиотоваров снизилась на 0,6%. По остальным номенклатурным позициям непродовольственной группы (в числе которых, в частности, медикаменты) регистрировалось сохранение средних цен на уровне предыдущего месяца либо их повышение в пределах 1%.

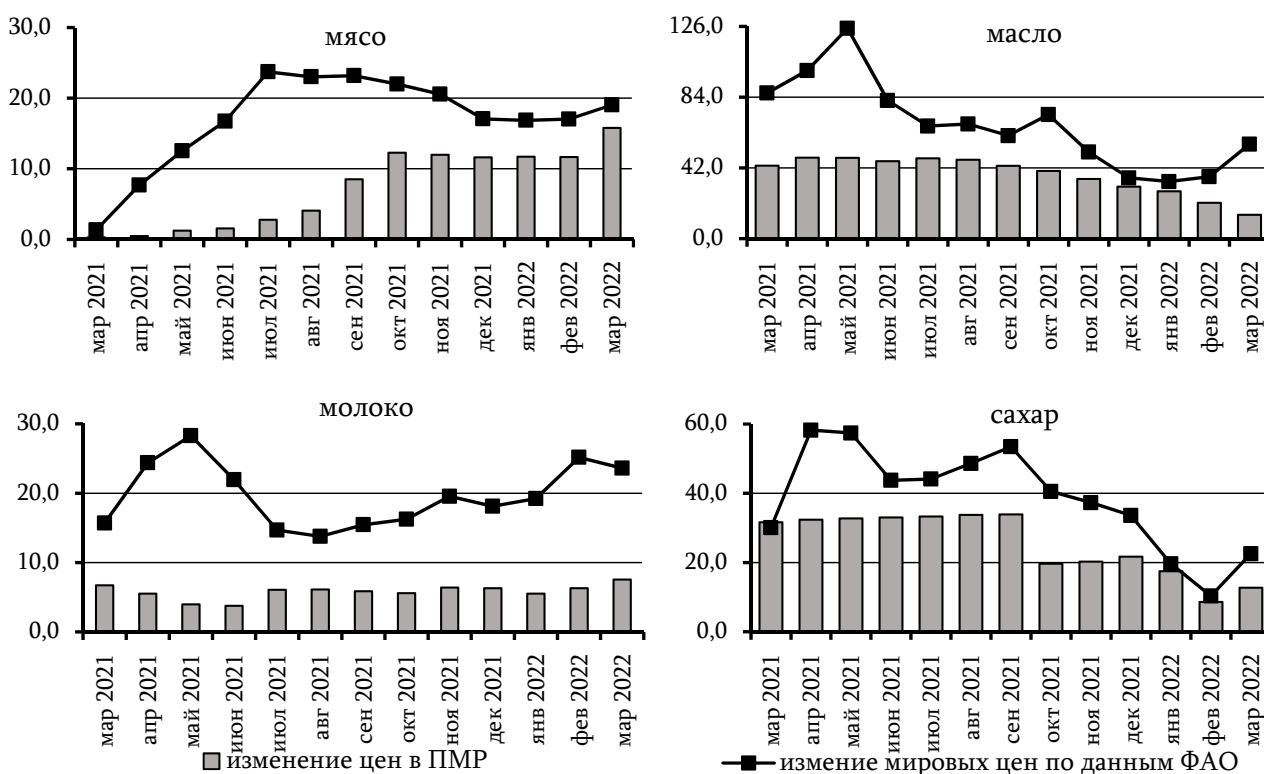


Рис. 3. Динамика цен на отдельные продовольственные товары в ПМР и на мировом рынке в 2021-2022 гг., %, г/г

В сфере услуг в I квартале 2022 года инфляция составила 1,6% (1,2% годом ранее), или 0,4 п.п. СИПЦ. В большей степени повысились тарифы на транспортные услуги (+8,2%), в основном вследствие роста в сегменте международных (+15,8%) и междугородних (+12,1%) автобусных перевозок, что было обусловлено как увеличением цен на топливо, так и удлинением маршрутов следования. Удорожание топлива также вызвало повышение стоимости проезда в такси (+12,9%).

Увеличение цен на содержание и ремонт жилищного фонда (+11,8%), а также стоимости сжиженного газа (+20,0%), на фоне сохранения большинства тарифов на коммунальные услуги на прежнем уровне, привело к росту тарифов на жилищно-коммунальные услуги в среднем на 1,3%.

На 0,6% повысилась стоимость услуг связи, в основном вследствие увеличения стоимости пользования местной телефонной связью (+5,3%) и абонентской платы за стационарный телефон (+1,8%). Тарифы на услуги бытового сервиса выросли на 4,0%. В их числе в большей степени повысилась стоимость услуг по ремонту бытовых электротоваров (+9,5%), транспортных средств (+4,1%), а также ритуальных услуг (+6,5%). В то же время в отчётном периоде наблюдалось сокращение тарифов на услуги в сегменте негосударственного высшего образования (-10,1%), повлиявшее на показатель в сфере образования в целом (-0,3%).

По итогам I квартала 2022 года на потребительском рынке ПМР цены на товары, входящие в расчёт небазовой инфляции, определяемой преимущественно факторами сезонности, повысились в среднем на 4,7% (+3,5% годом ранее). По базовой компоненте, обусловленной рыночными факторами, рост цен составил +4,3% (+1,2% годом ранее).

В годовом выражении инфляция в республике в марте достигла 9,8%, что превысило как значение предыдущего месяца на 1,9 п.п., так и уровень базисного периода – на 7,5 п.п. Интенсивность прироста цен¹⁰, отображающая как за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в марте составила 8,1% г/г, что в 2 раза больше базисного значения 2021 года. В результате уровень годовой инфляции на 1,7 п.п. превысил показатель интенсивности. Наблюдаемое расхождение свидетельствует о высокой степени влияния на формирование СИПЦ отдельных структурных позиций, в частности плодоовощной продукции, топлива и услуг транспорта.

Влияние рыночных факторов на годовую инфляцию стало преобладающим: базовая инфляция, отражающая долгосрочные тенденции изменения цен, составила 10,2% (1,4% годом ранее, рис. 4), небазовая – 9,2% (3,7% соответственно). Таким образом, если в марте 2021 года небазовая инфляция в 2,6 раза превосходила монетарную, то в марте 2022 года рыночные факторы, связанные с удорожанием биржевых товаров, логистическими сбоями, дисбалансом спроса и предложения, были более выражены, чем сезонные. Очевидно, что данные тенденции в ближайшей перспективе продолжатся и их влияние усилится.

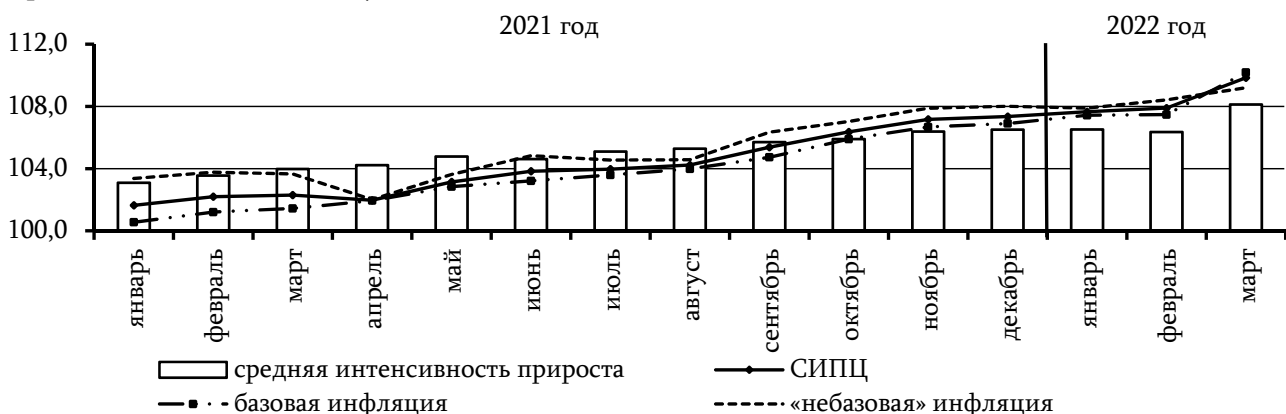


Рис. 4. Динамика компонент инфляции в 2021-2022 гг., %, г/г

¹⁰ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР

По итогам I квартала 2022 года отпускные цены в индустриальном секторе республики увеличились на 5,1% (табл. 6). На фоне общемировых тенденций повышательные корректировки наблюдались в большинстве отраслей, исключением стала лишь продукция химической промышленности, стоимость которой не изменилась, и электроэнергетики – цены снизились на 0,5%.

Вслед за ростом цен на мировом рынке чёрных металлов, в том числе ставшим следствием сокращения производства, в республике их стоимость также значительно повысилась (+15,3%). Существенным ростом характеризовались отпускные цены на товары лесной и деревообрабатывающей промышленности (+20,3%).

Удорожание сырья, а также рост логистических затрат обусловили повышение цен на товары лёгкой промышленности (+11,4%). Рост издержек привёл к увеличению цен на продукцию машиностроительной (+8,0%), электротехнической (+5,5%), полиграфической (+6,1%) промышленностей. Отпускные цены на товары пищевой промышленности повысились на 3,7%, что было вызвано удорожанием колбасных изделий (+12,4%). Ввиду роста цен на песок (+37,0%) стоимость товаров в промышленности строительных материалов возросла в среднем на 8,7%.

Таблица 6

Темпы прироста отпускных цен в отраслях промышленности в 2021-2022 гг., %

| | 2021 год | | | | 2022 год |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | I кв. | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв. |
| Чёрная металлургия | 39,6 | 10,0 | 9,1 | -6,3 | 15,3 |
| Электроэнергетика | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,5 |
| Машиностроение и металлообработка | 5,0 | 10,0 | 0,0 | 5,0 | 8,0 |
| Электротехническая промышленность | 12,6 | 19,0 | 0,8 | -0,9 | 5,5 |
| Лесная и деревообрабатывающая промышленность | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20,3 |
| Промышленность строительных материалов | 1,6 | 1,1 | 0,7 | 17,3 | 8,7 |
| Химическая промышленность | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,3 | 0,0 |
| Лёгкая промышленность | 0,1 | -0,2 | 2,4 | 9,2 | 11,4 |
| Пищевая промышленность | 3,0 | 0,6 | 0,5 | 4,3 | 3,7 |
| Полиграфическая промышленность | 1,4 | 1,8 | 2,6 | -1,9 | 6,1 |
| Всего по промышленности | 4,2 | 1,1 | 1,0 | 4,7 | 5,1 |

Прогноз дальнейшего развития инфляционных процессов на мировом рынке

Наращение инфляционного давления, заключающееся в подорожании потребительских товаров и услуг, фиксируется в большинстве стран мира, в том числе в США, еврозоне, Турции. Высокая инфляция в свою очередь влечёт ужесточение денежно-кредитной политики, главным образом проявляющееся в повышении учётных ставок, особенно в странах с развитой экономикой. Исключением является Китай, где инфляция остаётся низкой, а центральный банк в целях стимулирования восстановления понижает учётную ставку.

Согласно обновлённому прогнозу Международного валютного фонда (МВФ), опубликованному 19 апреля, уровень инфляции в мире будет оставаться повышенным «гораздо дольше», чем ожидалось ранее. Так, согласно отчёту МВФ, в текущем году инфляция прогнозируется на уровне 5,7% в странах с развитой экономикой и 8,7% в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, что на 1,8 п.п. и 2,8 п.п. соответственно превысило прогнозы, сделанные в начале года. Одним из ключевых катализаторов инфляционных процессов станет удорожание сырьевых ресурсов: по оценке, средняя цена на нефть в 2022 году по отношению к уровню 2021 года возрастёт на 54,7%. Фьючерсные рынки также указывают на

быстрый рост цен на нефть и газ в 2022 году на 55% и 147% соответственно, с последующим снижением в 2023 году по мере восстановления предложения.

В то же время прогноз инфляции по странам мира, в том числе и Приднестровью, по-прежнему характеризуется высокой степенью неопределённости. Перебои с поставками товаров и сырья из-за угрозы длительного продолжения военных действий на Украине или возобновление вспышек пандемии бесспорно вызовут рост промежуточных затрат. Кроме того, на продовольственные цены влияние оказывают эмбарго на поставку зерновых и удобрений отдельных стран, а также перспективы урожая текущего года. Складывающиеся высокие темпы инфляции провоцируют повышение среднесрочных инфляционных ожиданий, что, в свою очередь, приведёт к дальнейшему усилению инфляционного давления.