

**Внешняя среда**

Мировая экономика постепенно выходит из кризиса, но по-прежнему находится под влиянием многочисленных сдерживающих факторов, ключевым из которых являются ускоренный рост совокупного спроса по сравнению с предложением.

На рынках ведущих мировых стран рост цен достиг рекордных отметок. Годовая инфляция в США по итогам декабря 2021 года ускорилась до 7,0%, что стало максимальным годовым значением почти за 40 лет и в 3,5 раза превысило долгосрочный целевой ориентир (2,0%). Уровень инфляции в Еврозоне достиг 5,0% г/г. Таким образом, был установлен антирекорд за всю историю наблюдений (с 1997 года). За IV квартал 2021 года стоимость товаров и услуг в США увеличилась на 2,2% (против 0,6% в базисном периоде), в Еврозоне – на 1,6% (против 0,2% соответственно).

Ситуация на рынках сырьевых товаров характеризовалась следующим образом.

Уровень цен на мировом рынке сельскохозяйственной продукции в отчётном периоде возрос. В результате индекс ФАО<sup>1</sup> по итогам декабря увеличился на 3,5% к уровню сентября 2021 года, составив 133,7 пункта, что близко к ноябрьскому значению (134,9 пункта), ставшему максимальным с июня 2011 года.

Наибольшее удорожание в разрезе рассматриваемых позиций зафиксировано по молочной продукции (+8,5%, до 128,2 пункта) и зерновым (+5,8%, до 140,5 пункта), что обусловлено одновременным действием на мировом рынке высокого импортного спроса и ограниченного экспортного предложения. Основной повышательный вклад в стоимость последних преимущественно вносили цены на пшеницу. Индекс цен на растительные масла, достигший рекордного уровня за всю историю наблюдений в октябре (184,8 пункта), к концу квартала снизился до 178,5 пункта, однако всё же превысил сентябрьскую отметку на 5,9%.

Индекс цен на мясную продукцию под влиянием снижения закупок со стороны Китая, напротив, уменьшился на 1,2%, до 111,3 пункта. Ввиду замедления мирового спроса на 3,9%, до 116,4 пункта, сократился индекс ФАО на сахар.

Одним из ключевых факторов, оказывающих значительное влияние на мировую экономику, традиционно выступала динамика цен на нефть. В начале IV квартала наблюдался поступательный рост котировок нефти, однако с конца октября началось снижение, резко ускорившееся в конце ноября в связи с решением ряда стран продавать сырьё из резервов, а также тревог по поводу ослабления спроса из-за обнаружения нового штамма коронавируса. Причём только за 26 ноября котировки контрактов на марку WTI рухнули на 13%, Brent – почти на 12%, что стало рекордным дневным снижением с первых дней пандемии COVID-19. В результате к 1 декабря котировки нефти марки Brent упали до 68,8 долл. за баррель, что является минимальным значением с августа 2021 года. Однако в декабре, даже несмотря на решение ОПЕК+ продолжить наращивание добычи (в соответствии с согласованным ранее планом, то есть увеличить её на 400 тыс. баррелей в сутки в январе), динамика цен на нефть сменилась на повышательную. Уровень котировок на конец декабря составил порядка 78 долл. за баррель.

Подорожание природного газа, электроэнергии, металлолома, высокие цены на коксующийся уголь подталкивают металлургов к увеличению стоимости своей продукции. Так, индекс цен на промышленные металлы S&P GSCI Industrial Metals по итогам IV квартала увеличился на 5,4%, до 499,2 пункта. Цены FOB как на арматуру, так и на стальную катанку в Турции увеличились на 4,4%, до 705,0 долл./т, и на 4,2%, до 802,5 долл./т соответственно.

**Ситуация на потребительских рынках стран региона**

В IV квартале на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья традиционно для конца года фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг: в Украине и Беларуси на 2,3% (против

<sup>1</sup> показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН. С июля 2020 года ценовой охват индекса потребительских цен Продовольственной и сельскохозяйственной Организации Объединённых Наций (ФАО) расширен, за базисный период принят 2014–2016 гг.

+3,2% и +2,5% соответственно в базисном периоде), в России на 2,9% (+2,0% годом ранее). Наибольший прирост цен сложился в Молдове – +7,4% (+0,6% годом ранее), что стало следствием удорожания плодоовощной продукции, а также пересмотра жилищно-коммунальных тарифов.

**Таблица 1**

**Изменение средних потребительских цен в разрезе стран в IV квартале 2021 года, %**

|   | ПМР        | Молдова           | Россия     | Украина                | Беларусь   |
|---|------------|-------------------|------------|------------------------|------------|
| <b>Прирост на продовольственные товары</b>        | <b>5,3</b> | <b>9,7</b>        | <b>4,9</b> | <b>3,4<sup>2</sup></b> | <b>3,4</b> |
| из них:   |            |                   |            |                        |            |
| мясо и мясопродукты                               | 3,3        | 3,8               | 3,5        | 1,8                    | 3,2        |
| картофель   | 19,6       | 30,4              | 120,8      | 30,1                   | 11,1       |
| овощи   | 23,1       | 37,3              | 132,4      |                        | 44,9       |
| фрукты  | -7,3       | 2,4               | 99,3       | -17,1                  | -0,4       |
| масло подсолнечное                                | 3,0        | 6,1               | 2,7        | -3,5                   | -1,0       |
| молоко и молочная продукция                       | 3,3        | 8,4               | 5,1        | 8,0                    | 1,6        |
| сахар   | 5,0        | 7,4               | 7,6        | -4,3                   | 0,0        |
| яйца  | 30,3       | 21,2              | 23,9       | 12,2                   | 3,5        |
| <b>Прирост на непродовольственные товары</b>      | <b>1,8</b> | <b>4,1</b>        | <b>2,2</b> | <b>...</b>             | <b>1,3</b> |
| из них:   |            |                   |            |                        |            |
| лекарства   | 1,9        | 1,4               | 1,6        | 1,8                    | 0,0        |
| топливо   | 9,2        | 7,1               | 2,5        | 2,7                    | 0,5        |
| одежда и белье                                    | 0,1        | 4,6               | 1,3        | -5,1                   | 0,3        |
| обувь   | 0,4        | 5,0               | 1,0        | -4,1                   | -2,1       |
| табачные изделия                                  | 0,1        | 0,7               | 1,3        | 3,1                    | 1,6        |
| электротовары и бытовые приборы                   | 0,6        | ...               | 1,6        | 0,5                    | 1,6        |
| бытовая химия (моющие и чистящие средства)        | 1,3        | ...               | 2,4        | ...                    | 3,9        |
| <b>Прирост тарифов на услуги</b>                  | <b>0,4</b> | <b>9,1</b>        | <b>1,1</b> | <b>...</b>             | <b>1,6</b> |
| из них:   |            |                   |            |                        |            |
| ЖКХ   | 0,0        | 21,0 <sup>3</sup> | 0,2        | -1,0                   | 1,8        |
| транспорт   | 2,6        | 5,2               | 4,0        | 2,9                    | -2,3       |
| связь   | 0,0        | 1,8               | 3,4        | 2,4                    | 0,2        |
| образование                                       | 1,5        | 0,1               | 0,4        | 0,3                    | 0,7        |
| медицина  | 0,0        | 2,2               | 1,0        | 3,0                    | 1,6        |
| <b>Сводные темпы прироста потребительских цен</b> | <b>2,9</b> | <b>7,4</b>        | <b>2,9</b> | <b>2,3</b>             | <b>2,3</b> |

Национальные денежные единицы стран-партнёров в IV квартале ослабли: молдавский лей – на 0,7%, белорусский рубль – на 1,4%, российский рубль – на 2,2%, гривна – на 2,4%.

На рынках рассматриваемых стран в большей степени возросли цены на продукты питания, что преимущественно было обусловлено усилением влияния сезонного фактора: в Беларуси и Украине – +3,4%, в России – +4,9%, в Молдове – +9,7%. Традиционно для конца года лидерами роста цен стали компоненты плодоовощной корзины: картофель (наибольшие темпы зафиксированы в Молдове – +30,4%) и овощи (наибольшие темпы зафиксированы в Беларуси – +44,9%). Календарный фактор определил удорожание мясной (от +1,8% в Украине до +3,8% в Молдове) и молочную (от +1,6% в Беларуси до +8,4% в Молдове) продукцию, а также повышение цен на яйца (от +3,5% в Беларуси до +23,9% в России). Стоимость фруктов преимущественно снижалась: в Беларуси – на 0,4%, в Украине – на 3,5%, в России на – 0,7%.

Динамика цен на сахар и растительное масло была разнонаправленной. В Молдове и России растительное масло подорожало на 6,1% и 2,7% соответственно, сахар – на 7,4% и 7,6% соответственно. В то же время стоимость растительного масла в Украине и Беларуси, напротив, снизилась на 3,5% и 1,0% соответственно, в Украине также подешевел сахар (на 4,3%), что связано с более высоким урожаем сахарной свеклы, чем в 2020 году.

По итогам IV квартала средний уровень цен в сегменте непродовольственных товаров в Беларуси возрос на 1,3%, в России – на 2,2%, в Молдове – на 4,1%. На фоне роста котировок нефти на мировом рынке, цены на топливо увеличились от +0,5% в Беларуси до +7,1% в Молдове. Удорожанием также характеризовалась табачная продукция, наибольший прирост цен

<sup>2</sup> без алкогольных напитков

<sup>3</sup> коммунальные услуги

сложился в Украине – +3,1%, что связано с поступательным повышением акцизов (в целом на 20% за 2021 год). Вследствие роста уровня заболеваемости сохранился высокий спрос на лекарственные препараты, что привело к повышению их стоимости (+1,4% в Молдове, +1,6% в России, +1,8% в Украине).

Сегмент услуг также генерировал инфляционные импульсы, наибольший прирост был зафиксирован в Молдове (+9,1%), где были пересмотрены тарифы ЖКХ (+21,0%), в частности цены на природный газ (+81,7%) и услуги центрального отопления (+24,6%). На фоне повышения стоимости топлива в большинстве стран увеличился средний уровень тарифов на услуги транспорта (+2,9% в Украине, +4,0% в России, +5,2% в Молдове). Высокий спрос, обусловленный действием ряда карантинных ограничений, определил увеличение тарифов на услуги связи (от +0,2% в Беларуси до +3,4% в России). Также в сторону повышения была пересмотрена стоимость услуг медицины (от +1,0% в России до +3,0% в Украине) и образования (от +0,1% в Молдове до +0,7% в Беларуси).

### ***Динамика экономической активности в ПМР***

Согласно официальным статистическим данным, в IV квартале 2021 года объём промышленного производства составил 4 169,5 млн руб., что на 5,1% превысило параметры базисного периода. Повышательная динамика была характерна для большинства отраслей: электроэнергетики (+8,4%), химической (+33,2%), машиностроительной (+23,6%), мукомольно-крупяной (+23,4%), пищевой (+19,3%), лёгкой (+6,6%), а также электротехнической (+5,5%) промышленностей. В то же время в сопоставимой оценке отставание от базисных значений фиксировалось в металлургии (-6,9%), в промышленности строительных материалов (-14,1%) и полиграфической промышленности (-11,9%).

Средний уровень отпускных цен на промышленную продукцию по итогам отчётного периода возрос на 4,7%. Основной вклад в повышательную динамику внесло увеличение цен в промышленности строительных материалов (+17,3%), произошедшее вследствие удорожания цемента (+28,3%). Ввиду увеличения стоимости комплектов постельного белья (+10,1%) возросли опускные цены в лёгкой промышленности. Повышательные ценовые корректировки зафиксированы в химической (+6,4%), машиностроительной (+5,0%), пищевой (+4,3%) промышленностях. Уровень отпускных цен на продукцию чёрной металлургии, после значительного роста в I полугодии (в 1,5 раза), по итогам IV квартала, напротив, уменьшился на 6,3%. Снижением также характеризовались цены на продукцию электротехнической (-0,9%) и полиграфической (-1,9%) отраслей. В электроэнергетике, а также в лесной и деревообрабатывающей промышленности ценовая политика не пересматривалась.

Результаты внешнеэкономической деятельности существенно возросли. Согласно данным Государственного таможенного комитета ПМР, объём экспорта и импорта товаров в сопоставлении с параметрами базисного периода увеличился в 1,4 раза, до 264,6 млн долл., и в 2,0 раза, до 585,5 млн долл. соответственно. Расширение последнего преимущественно стало следствием удорожания энергоносителей.

Потребительская активность в республике в отчётном периоде увеличилась. Объём продаж товаров и услуг составил 3 319,8 млн руб., что на 11,7% превысило уровень базисного периода и стало наибольшим внутригодовым результатом. Повышательная динамика отмечена в отношении всех структурных позиций. Реализация товаров расширилась на 12,8%, до 2 582,8 млн руб., услуг – на 6,0%, до 657,5 млн руб. Ввиду отмены ряда ограничений оборот организаций общественного питания на треть превзошёл уровень IV квартала 2020 года, достигнув 79,5 млн руб.

Потребительский спрос поддерживался в том числе поступающими трансфертами из-за рубежа. За IV квартал 2021 года посредством различных систем быстрых денежных переводов на территорию республики были перечислены средства в объёме 37,3 млн долл. (37,6 млн долл. годом ранее).

### ***Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР***

Инфляционное давление в республике в IV квартале заметно возросло, что во многом стало следствием усиления влияния календарного фактора и удорожания топлива. Стоимость набора

потребительских товаров и услуг увеличилась на 2,9%, что на 1,9 п.п. превысило уровень базисного периода (табл. 2).

Наибольшие ценовые корректировки были зафиксированы в продовольственном сегменте: индекс по группе составил 105,3% (2,2 п.п. совокупного показателя), что на 3,2 п.п. больше базисного значения. В числе товарных позиций, как и на рынках стран-партнёров, значительно подорожали картофель (+19,6%) и овощи (+23,1%), что в целом характерно для осенне-зимнего периода. На фоне сезонного сокращения предложения и повышения стоимости кормов ростом также характеризовались цены на большинство товаров животного происхождения: яйца (+30,3%), рыбную (+5,1%), мясную (+3,3%) и молочную (3,3%) продукцию, сыр (+5,8%), сливочное масло (+2,0%).

Коррелируя с региональными и мировыми тенденциями, в республике повысилась стоимость сахара (+5,0%) и растительного масла (+3,0%). Удорожание последнего сопровождалось ростом цен на майонез (+3,4%), маргарин (+1,3%) и кондитерские изделия (+5,4%).

На фоне высоких цен на зерновые на мировом рынке (в частности, цены на пшеницу в ноябре достигли максимального уровня с 2011 года), на рынке республики, несмотря на высокий урожай зерновых в 2021 году, в IV квартале подорожали: мука (+0,8%), макаронные изделия (+3,5%), крупы и бобовые (+2,8%).

Исключением из общей динамики стали фрукты, стоимость которых снизилась на 7,3% (в большей степени подешевели цитрусовые).

**Таблица 2**

**Изменение потребительских цен в ПМР в 2020-2021 гг., %**

|                                 | 2020 год |        |         |        | 2021 год |        |         |        |
|---------------------------------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|---------|--------|
|                                 | I кв.    | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв.    | II кв. | III кв. | IV кв. |
| Инфляция                        | 1,2      | 0,8    | -1,5    | 1,0    | 2,1      | 2,3    | -0,1    | 2,9    |
| продовольственные товары        | 1,7      | 2,6    | -4,0    | 2,1    | 3,0      | 4,1    | -1,1    | 5,3    |
| непродовольственные товары      | 0,2      | -0,8   | 0,4     | 0,4    | 1,6      | 1,7    | 0,9     | 1,8    |
| услуги                          | 1,8      | 0,1    | -0,1    | 0,0    | 1,2      | 0,2    | 0,0     | 0,4    |
| Базовая инфляция <sup>4</sup>   | 0,7      | -0,3   | 0,2     | 0,3    | 1,2      | 1,4    | 1,7     | 2,4    |
| Небазовая инфляция <sup>5</sup> | 2,0      | 2,6    | -4,3    | 2,1    | 3,5      | 3,7    | -3,0    | 3,7    |

В сфере продаж непродовольственных товаров сводный индекс сложился на уровне 101,8% (100,4% в базисном периоде), сформировав 0,6 п.п. СИПЦ. Как и на рынках стран-партнёров, определяющим фактором выступило удорожание топлива (+9,2%). На фоне роста спроса и закупочных цен, на 1,9% выросли цены на медикаменты. Повышение стоимости (в диапазоне +1,1% - +1,9%) фиксировалось по таким товарам, как моющие средства, товары бытовой химии, хозтовары, бумажно-беловые и парфюмерно-косметические товары. Усложнение логистических цепочек, приведшее к удорожанию транспортировки, обусловило рост цен на мебель (+2,4%), телерадиотовары (+2,1%), вычислительную технику (+2,1%), стройматериалы (+2,1%). По всем остальным группам товаров повышательные корректировки не превышали 1%.

Средний уровень тарифов на услуги возрос на 0,4% (0,1 п.п. СИПЦ), тогда как в базисном периоде их уровень в среднем не менялся. Тарифы на административно-регулируемые услуги преимущественно не пересматривались, исключением стала стоимость сжиженного газа (+2,4%). Ввиду удорожания проезда в такси (+13,3%), на 2,6% увеличились транспортные тарифы. Повышение стоимости занятий на курсах профессионального обучения (+10,1%) определило рост тарифов в сфере образования (+1,5%). Также зафиксировано удорожание ритуальных услуг (+1,9%), услуг фотоателье (+8,1%), прачечных (+1,9%), сервиса по пошиву одежды (+4,2%).

Тарифы коммерческих банков в среднем снизились на 1,2% вследствие изменения стоимости услуги по переводу денежных средств в рублёвом эквиваленте (-2,5%).

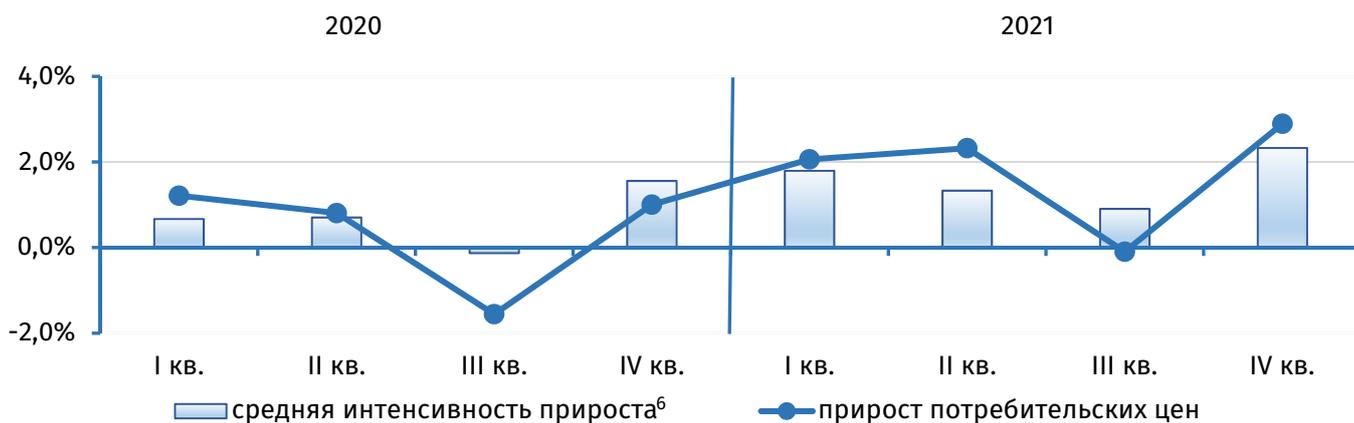
Усиление влияния сезонных факторов, характерное для конца года, связанное как с сужением предложения сельскохозяйственной продукции, так и с календарным ростом цен в преддверии новогодних праздников, обусловило повышение стоимости товарных позиций,

<sup>4</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>5</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

входящих в расчёт «небазовой» (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия) инфляции, в среднем на 3,7% (+2,1% в декабре 2020 года). Преимущественно ввиду повышения стоимости топлива, цены на товары, участвующие в расчёте базовой инфляции (заданной рыночными факторами), в среднем увеличились на 2,4% (+0,3% годом ранее). В годовом выражении влияние административных и сезонных факторов превалировало над денежными: «небазовая» инфляция составила 8,0%, базовая – 6,9% (2,2% и 0,9% соответственно годом ранее).

Интенсивность прироста цен<sup>6</sup>, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в IV квартале 2021 года составила 2,3% (1,6% годом ранее, рис. 1). В результате разрыв между уровнем инфляции и показателем интенсивности инфляционных процессов сложился на уровне 0,6 п.п., что свидетельствует о высокой степени влияния на формирование СИПЦ отдельных структурных позиций. В отчётном периоде среди них, в частности, числятся плодоовощные товары (картофель и овощи), сахар, яйца, а также топливо.



**Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2020-2021 гг.**

<sup>6</sup> средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами