

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I ПОЛУГОДИИ 2019 ГОДА

По данным Государственной службы статистики ПМР, в отчётном периоде сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 103,0% (105,4% годом ранее). Таким образом, в сопоставлении с базисным периодом наблюдалось значительное замедление инфляционных процессов. Основной вклад в формирование совокупного показателя, ввиду удорожания товаров, подверженных влиянию сезонного фактора, внёс продовольственный сегмент (+6,4%). В меньшей степени повышательные корректировки затронули сегмент платных услуг (+2,1%). Частичное нивелирующее воздействие оказало снижение цен на товары непродовольственной группы (-0,4%).

Сводный индекс отпускных цен в промышленности сформировался на уровне 106,4%.

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁵

В I полугодии 2019 года на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось удорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг. При этом в Молдове и России отмечалось повышение инфляционного давления по сравнению с I полугодием 2018 года на 3,5 п.п., до 4,3%, и на 0,4 п.п., до 2,5% соответственно. В Украине, напротив, регистрировалось снижение сводного индекса потребительских цен (СИПЦ) к предыдущему году на 0,8 п.п., до 103,6%. В Беларуси уровень инфляции соответствовал параметрам, зафиксированным в январе-июне 2018 года, – 2,9%.

Динамика валютных курсов большинства рассматриваемых стран свидетельствовала об укреплении национальных денежных единиц (российского рубля – на 10,1%, украинской гривны – на 5,8%, белорусского рубля – на 5,7%), что отчасти оказывало сдерживающее влияние на тенденции ценообразования. Исключением из общей динамики стал молдавский лей, девальвация которого сложилась на уровне 5,3% (рис. 9).



Рис. 9. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в I полугодии 2018-2019 гг. по странам, %⁶

Таким образом, во многом ввиду давления со стороны динамики валютного курса лея, лидером по темпам роста цен на потребительском рынке стала Молдова (+4,3%). Проинфляционные импульсы генерировались со стороны всех структурных составляющих сводного индекса. Прежде всего необходимо отметить продовольственный сегмент, на динамику цен в котором преимущественно повлиял сезонный фактор – основной вклад в инфляцию внёс плодоовощной сегмент. Так, стоимость овощей по итогам шести месяцев возросла на 16,0%, фруктов – на 35,8%

⁵ в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

⁶ по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 2, 3, 4

(табл. 2). Максимальные темпы роста (практически в два раза) зафиксированы по картофелю, что обусловлено сокращением внутреннего предложения ввиду уменьшения посевных площадей. По итогам отчётного периода повышением также характеризовалась стоимость мясной и рыбной продукции на 3,4% и 6,5% соответственно. Исключением из общей динамики стали цены на яйца, сократившиеся на 27,8%.

Таблица 2

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I полугодии 2019 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	106,4	107,0	103,0	104,8⁷	102,8
из них:					
мясо и мясопродукты	100,5	103,4	100,0	102,6	99,3
картофель	135,8	198,0	151,5	124,0	205,1
овощи	169,5	116,0	104,4		84,1
фрукты	112,8	135,8	111,2	133,6	114,4
масло подсолнечное	96,9	100,0	98,7	99,9	99,6
молоко и молочная продукция	100,5	100,2	102,9	98,5	104,6
сахар	104,8	101,7	93,4	109,0	99,6
яйца	69,5	72,2	79,6	50,3	85,6
Темпы роста цен на непродовольственные товары	99,6	103,5	101,7	...	102,3
из них:					
медикаменты	99,6	99,2	103,9	102,4	100,8
топливо	95,4	101,0	101,4	98,2	109,1
одежда и бельё	100,3	102,8	100,7	99,3	99,4
обувь	100,1	102,0	100,2	100,2	105,6
табачные изделия	102,6	127,2	104,7	110,8	102,3
электротовары и бытовые приборы	99,8	...	101,2	99,2	100,6
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	99,1	...	102,8	...	104,2
Темпы роста тарифов на услуги	102,1	101,1	102,7	...	104,1
из них:					
ЖКХ	100,6	100,5 ⁸	102,5	101,5	110,6
транспорт	111,5	101,5	107,4	107,6	99,8
связь	101,1	100,0	102,1	107,1	100,9
образование	104,1	104,5	100,6	102,3	100,6
медицина	101,0	103,6	102,5	106,0	102,8
Сводные темпы роста потребительских цен	103,0	104,3	102,5	103,6	102,9

В разрезе непродовольственных товаров наибольшее удорожание было характерно для табачных изделий (+27,2%), что связано с увеличением минимальных цен на сигареты. Повышательные ценовые корректировки зафиксированы также на товары лёгкой промышленности: ткани (+4,3%), одежду (+2,8%) и обувь (+2,0%). Несмотря на волатильность мировых нефтяных котировок рост цен на топливо в Молдове не превысил 1,0%.

Ускорением характеризовался и рост тарифов в сфере услуг Республики Молдова (+1,1%). По итогам I полугодия 2019 года были повышены тарифы на услуги транспорта (+1,5%), медицины (+3,6%) и образования (+4,5%). Стоимость большинства коммунальных услуг оставалась неизменной, за исключением арендной платы (+5,4%).

Национальный банк Молдовы пересмотрел прогноз уровня инфляции на 2019 год в сторону повышения – с 4,9% (в февральском прогнозе) до 5,1% (прогноз составлен с учётом корректировки

⁷ без алкогольных напитков

⁸ коммунальные услуги

тарифов во II полугодии 2019 года). В целом, по мнению экспертов центрального банка, ценовая динамика на продовольственные товары в 2019 году будет находиться в восходящем коридоре, реагируя таким образом на изменения на международном и местном рынках. В июне инфляция в годовом выражении составила 4,4%.

В Украине средний рост нагрузки на потребительский бюджет со стороны цен был ниже, чем годом ранее – уровень инфляции сложился в пределах 3,6% против 4,4% в I полугодии 2018 года. Согласно статистическим данным, продукты питания в стране подорожали в целом на 4,8%. Повышательную динамику определили цены на овощи, стоимость которых увеличилась в среднем на 24,0%, и фрукты – +33,6%. Также повысились цены на мясную (+2,6%) и рыбную (+4,8%) продукцию. В то же время отдельные продукты стали доступнее: подсолнечное масло (-0,1%), молоко и молочная продукция (-1,5%), яйца (-49,7%). В разрезе непродовольственного сегмента также наблюдалась разнонаправленная динамика. Повышение цен фиксировалось на обувь (+0,2%), мебель (+1,1%), медикаменты (+2,4%). Ввиду роста акцизов увеличилась стоимость табачных изделий (+10,8%). В то же время снизились цены на электротовары (-0,8%) и одежду (-0,7%). Отчасти нивелируя увеличение стоимости топлива, зафиксированное по итогам 2018 года (+9,1%), в отчётном периоде цены на него снижались (-1,8%).

Повышательные корректировки были зарегистрированы и в сегменте оказания услуг. По итогам I полугодия выросли тарифы на услуги жилищно-коммунального хозяйства (+1,5%), образования (+2,3%), здравоохранения (+6,0%), связи (+7,1%), пассажирского транспорта (+7,6%).

Согласно мнению экспертов Национального банка Украины, взвешенная фискальная политика, замедление роста заработной платы, относительно низкие цены на энергоресурсы на мировых рынках, а также достаточно жёсткие монетарные условия будут способствовать замедлению темпов инфляции в Украине. По оценке Национального банка Украины, инфляция на конец года составит 6,3% (в июне инфляция в годовом выражении сложилась на уровне 9,0%).

В Республике Беларусь прирост потребительских цен за январь–июнь 2019 года составил 2,9%. Повышательной динамикой характеризовались все структурные компоненты. Как и годом ранее, ввиду пересмотра тарифов на жилищно-коммунальные услуги (+10,6%), основной вклад в формирование сводного показателя внёс сегмент услуг, тарифы в котором в среднем повысились на 4,1% (+5,3% в базисном периоде). В товарном сегменте темпы роста были ниже (продовольственные товары – +2,8%, непродовольственные товары – +2,3%). В структуре продовольственных товаров в значительной степени повысилась стоимость плодоовощной продукции (+7,7%), муки (+9,1%), сливочного масла (+6,6%), круп (+5,9%), макаронных изделий (+5,4%). При этом по ряду позиций зафиксирована дефляция: яйца (-14,4%), мясо (-0,7%), сахар (-0,4%), подсолнечное масло (-0,4%). Генератором роста в сегменте непродовольственных товаров выступило топливо (+9,1%), что стало следствием реализации поэтапного повышения цен на нефтепродукты с целью компенсации возрастающих затрат нефтеперерабатывающих заводов.

Согласно прогнозу Национального банка Республики Беларусь, благодаря сбалансированности макроэкономических и денежно-кредитных факторов, годовой уровень инфляции в 2019 году не превысит 5,0%. В июне он составил 5,7%, что соответствует прогнозному диапазону центрального банка (5,5–5,8%). По оценке ведомства, инфляционное давление, возросшее в I полугодии ввиду роста заработных плат и повышения цен на топливо, во второй половине года снизится.

В Российской Федерации ситуация на потребительском рынке в целом характеризовалась более высоким инфляционным фоном, чем годом ранее, что во многом было связано с повышением НДС, осуществлённым в начале года. Динамика индекса по продовольственным товарам, как и на рынках других стран, была задана ростом цен на плодоовощную продукцию (+13,0%): картофель (+51,5%), фрукты (+11,2%), овощи (+4,4%). Повышением также характеризовалась стоимость сливочного масла (+4,0%), молока и молочной продукции (+2,9%), рыбы (+3,0%).

Рост отмечался и в сегменте услуг (+2,7%), где общий индекс по группе определялся удорожанием услуг медицины (+2,5%), жилищно-коммунальной сферы (+2,5%), связи (+2,1%), образования (+0,6%). Основным этапом корректировок традиционно пришёлся на начало года. Ввиду сезонного роста тарифов на авиа- и ж/д билеты, осуществлённого в конце отчётного периода, а также пересмотра тарифов на услуги городского пассажирского транспорта, в целом по итогам шести месяцев стоимость услуг транспорта в России увеличилась на 7,4%.

Уровень цен на непродовольственные товары возрос на 1,7%, что в значительной степени определялось повышением стоимости табачных изделий (+4,7%) и медикаментов (+3,9%). Удорожанием также характеризовалось топливо, однако ввиду действия соглашения Правительства Российской Федерации с нефтяными компаниями о стабилизации цен на топливо, его уровень был значительно ниже, чем в январе-июне 2018 года (+1,4% против +9,4%).

К концу отчётного периода на российском рынке сформировалась тенденция замедления инфляции, чему во многом способствовали решения, принятые Банком России по ключевой ставке (в том числе её упреждающее повышение во второй половине предыдущего года). Дополнительный вклад в снижение инфляции также внесло укрепление рубля с начала года, что в свою очередь обуславливалось более высокими ценами на нефть и в целом благоприятными условиями на финансовых рынках. В результате центральный банк понизил прогноз по инфляции на конец 2019 года на 0,5 п.п., до 4,2-4,7%.

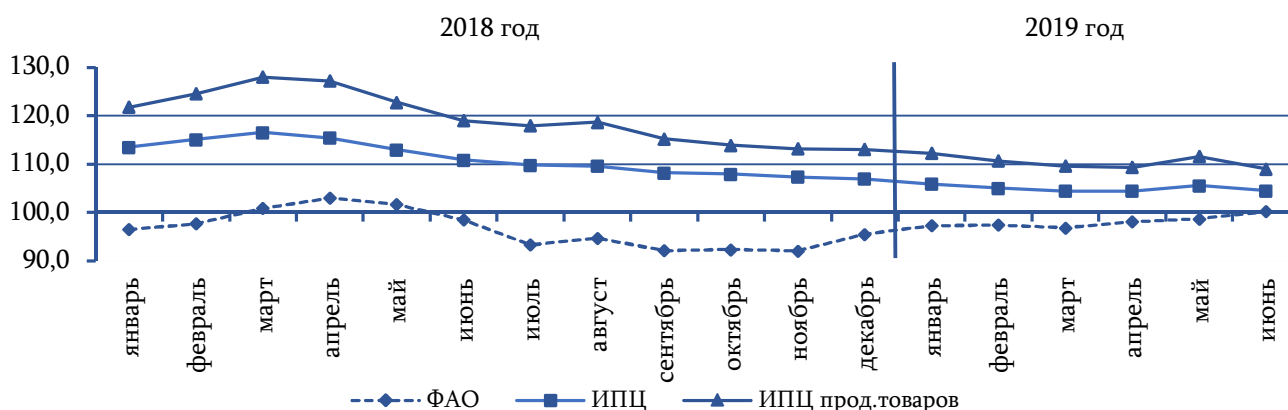


Рис. 10. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %

Индекс продовольственных цен ФАО в июне составил 173,0 пункта, увеличившись на 7,1% к показателю декабря 2018 года, что отразило рост котировок на основные группы продовольствия на мировом рынке (рис. 10). Так, индекс ФАО на мясные продукты повысился по сравнению с показателем, сформировавшимся в конце 2018 года, на 13,6 пункта, до 176,0 пунктов. Это было обусловлено расширением спроса, главным образом со стороны стран Восточной Азии, где ввиду распространения африканской чумы сокращался объём внутреннего производства. Рост индекса по зерновым (+3,2%, до 173,2 пунктов) был вызван повышением экспортных котировок кукурузы вследствие прогнозируемого сокращения её предложения. Несмотря на существенное снижение индекса на молочную продукцию в связи с сезонным расширением предложения в июне (на 11,9%, до 199,2 пункта), его уровень превысил параметры декабря 2018 года на 17,2%.

Индекс цен ФАО на сахар по сравнению с уровнем начала года повысился на 2,1%, до 183,3 пункта, что связано с использованием сахарного тростника на производство этанола ввиду повышения мировых котировок нефти. Индекс цен на масло характеризовался разнонаправленной динамикой. Так, в феврале стоимость растительного масла достигла максимального уровня за последние четыре месяца (133,5 пункта), после чего наблюдалось поступательное снижение, в

результате индекс на конец периода сложился на уровне 125,5 пунктов, что сопоставимо с параметрами декабря 2018 года (125,8 пункта).

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам I полугодия 2019 года сводный индекс потребительских цен в Приднестровье сложился на уровне 103,0%, что на 2,4 п.п. ниже значения в I полугодии 2018 года (табл. 3). Снижение инфляционного давления во многом связано с отсутствием влияния монетарных факторов. Во внутригодовой динамике на фоне усиления воздействия календарных факторов максимальный прирост цен был зафиксирован в мае (+1,1%).

Таблица 3

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

	2018 год		2019 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Сводный индекс потребительских цен	105,4	101,5	103,0
Темпы роста цен на продовольственные товары	110,3	102,4	106,4
Темпы роста цен на непродовольственные товары	101,9	101,3	99,6
Темпы роста тарифов на услуги	102,1	100,3	102,1
Базовая инфляция ⁹	102,3	101,4	100,1
Небазовая инфляция ¹⁰	109,5	101,7	106,9

Существенное влияние на совокупный показатель оказала динамика стоимости продуктов питания. За I полугодие индекс цен на продовольствие сложился на уровне 106,4%, что значительно ниже параметров базисного периода (110,3%). В наибольшей степени, с учётом сезонного влияния, подорожала плодоовощная продукция (+40,9%): стоимость овощей увеличилась на 69,5%, картофеля – на 35,8%, фруктов – на 12,8%. Повышательные корректировки были зафиксированы на товары животного происхождения: мясную (+0,5%), молочную (+0,5%), рыбную (+4,1%) продукцию, сливочное масло (+1,2%). На фоне роста цен на сахар в Украине (+9,0%), являющейся его основным импортёром для Приднестровья, в республике его стоимость возросла на 4,8%.

В то же время по ряду продуктов отмечалась дефляция. Так, по сравнению с началом года снизилась стоимость яиц (-30,5%), сыра (-5,2%), кондитерских изделий (-0,3%). Уменьшением также характеризовались цены на подсолнечное масло (-3,2%), что во многом явилось отражением мировых тенденций.

Тарифы в сфере услуг в I полугодии 2019 года повысились на 2,1%, что соответствовало параметрам, зафиксированным в базисном периоде. Вследствие увеличения тарифов в сегменте международных железнодорожных перевозок (+25,3%), троллейбусного транспорта (+16,8%) и услуг такси (+9,9%), тарифы транспортных организаций возросли в целом на 11,5%. В разрезе отдельных позиций подорожали жилищные (+6,1%), санаторно-оздоровительные (+5,3%) услуги, а также услуги образования (+4,1%). В то же время стоимость коммунальных услуг не изменилась.

Рост цен наблюдался и на бытовые услуги (+2,0%). Стоимость банковских услуг по итогам отчётного периода увеличилась на 2,0%.

Повышательная динамика в продовольственном сегменте и сфере услуг была отчасти нивелирована снижением цен на 0,4% по непродовольственной группе товаров (+1,9% годом ранее). Основу нисходящей динамики сформировали корректировки стоимости топлива (-4,7%). Так,

⁹ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

¹⁰ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

несмотря на рост цен в мае-июне (+1,7%), снижение цен, зафиксированное в январе (-6,3%), определило понижательный тренд. Уменьшением стоимости также характеризовались: телерадиотовары (-1,0%), товары бытовой химии (-0,9%), моющие средства (-0,7%), мебель (-0,6%), стройматериалы (-0,5%), электротовары (-0,2%).

В то же время на фоне повышательной динамики на рынках стран-партнёров в республике подорожали табачная продукция (+2,6%), товары лёгкой промышленности (от +0,1% до +0,35%).

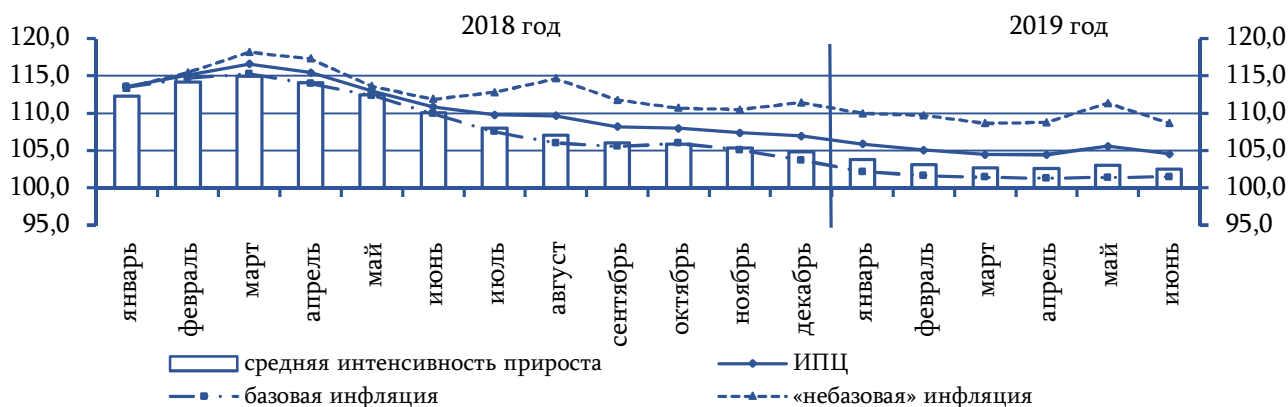


Рис. 11. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2018-2019 гг., %

По итогам I полугодия 2019 года усиление влияния сезонных факторов обусловило рост цен по товарным позициям, входящим в расчёт «небазовой» (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия) инфляции на 6,9%. Индекс цен по товарам, входящим в расчёт базовой компоненты (обусловленной рыночными факторами), сложился на уровне 100,1%.

В годовом выражении инфляция в июне сформировалась на уровне 4,5% (против 10,9% в аналогичном месяце 2018 года). Влияние административных и сезонных факторов в годовом выражении также превалировало над денежными: «небазовая» инфляция составила 8,7%, базовая – 1,5% (рис. 11).

Интенсивность прироста цен¹¹ в годовом выражении в июне сложилась на уровне 2,5%, что значительно ниже параметров, зафиксированных годом ранее (10,1%). Данный показатель отображает на сколько за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров, без учёта их доли в объёме потребления. Разница между фактическим уровнем инфляции и показателем интенсивности составила 2,0 п.п. (0,8 п.п. 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 первой половины 2019 года в индустриальном секторе республики наблюдался рост отпускных цен на 6,4% (табл. 4). Базис повышательной динамики был сформирован в электроэнергетической отрасли (+31,7%), что обусловлено пересмотром контрактной цены на поставку электроэнергии.

После длительного периода неизменности цен в отчётном периоде подорожала продукция деревообрабатывающей отрасли (+20,0%). Ценовой рост также отмечался в промышленности строительных материалов (+7,8%), пищевой (+3,1%), электротехнической (+1,6%) и полиграфической (+0,3%) промышленности.

Обратной динамикой характеризовался индекс отпускных цен на продукцию чёрной металлургии (-6,9%), что во многом определялось волатильностью мирового рынка чёрных

¹¹ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами

металлов.

Стоимость продукции лёгкой и машиностроительной отраслей на протяжении последних двенадцати месяцев оставалась неизменной.

Таблица 4

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

	2018 год		2019 год
	I пол.	II пол.	I пол.
Чёрная металлургия	107,3	93,7	93,1
Электроэнергетика	85,4	100,0	131,7
Машиностроение и металлообработка	108,3	100,0	100,0
Электротехническая промышленность	101,9	102,0	101,6
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	100,0	120,0
Промышленность строительных материалов	100,7	100,7	107,8
Лёгкая промышленность	100,5	100,0	100,0
Пищевая промышленность	101,8	105,6	103,1
Полиграфическая промышленность	105,7	100,9	100,3
Всего по промышленности	94,6	98,3	106,4