

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2019 ГОДУ

На протяжении отчётного периода ситуация в сфере ценообразования на потребительском рынке республики характеризовалась замедлением инфляционных процессов, что поддерживалось отсутствием резких курсовых колебаний. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам 2019 года сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 104,7%, что на 2,3 п.п. ниже параметров, зафиксированных годом ранее, и на 1,3 п.п. меньше прогнозного значения Министерства экономического развития ПМР.

В индустриальном комплексе после прошлогодней дефляции индекс цен производителей промышленной продукции составил 103,2%.

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁶

Прошедший 2019 год для региональных потребительских рынков стал периодом относительной стабилизации ценовой динамики, а реализованные на государственном уровне мероприятия позволили сохранить в большинстве стран показатели инфляции в пределах прогнозных (плановых) ориентиров. Стоимость охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг в России увеличилась на 3,0%, в Украине – на 4,1%, в Беларуси – на 4,7%, в Молдове – на 7,5% (рис. 8). При этом по сравнению с базисным периодом ослабление инфляционного давления отмечалось: в России – на 1,3 п.п., в Украине – на 5,7 п.п., в Беларуси – на 0,9 п.п. Исключением стала Молдова, где ценовая нагрузка на потребительский бюджет возросла на 6,6 п.п.

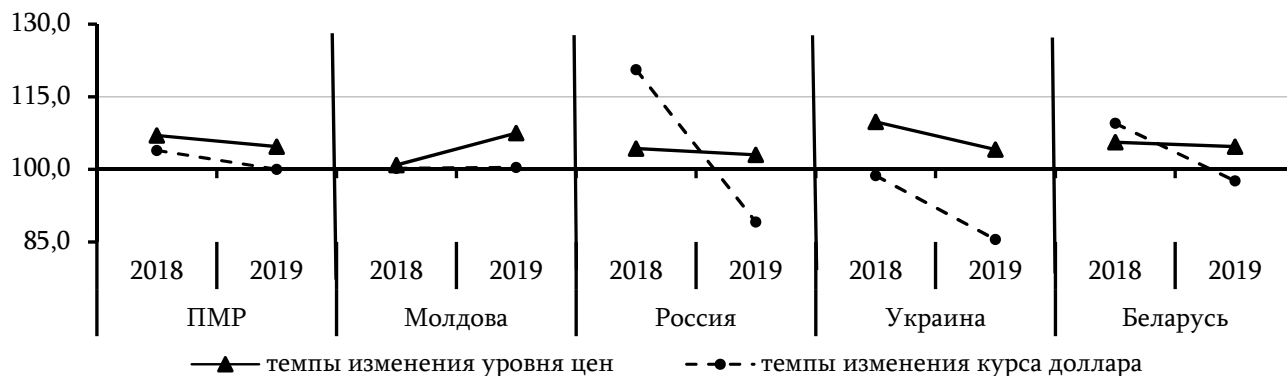


Рис. 8. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в 2018-2019 гг. по странам, %⁷

Динамика валютных курсов в большинстве рассматриваемых стран свидетельствовала об укреплении национальных денежных единиц (белорусского рубля – на 2,4%, российского рубля – на 12,2%, украинской гривны – на 16,9%), что оказывало сдерживающее влияние на тенденции ценообразования.

Несмотря на умеренное девальвационное воздействие (курс обесценился на 0,4%), в Молдове сложился самый высокий уровень инфляции среди стран-партнёров (табл. 2). Ускорение инфляционных процессов было связано с неблагоприятными агрометеорологическими условиями, повлиявшими на урожай некоторых категорий фруктов и овощей, а также с усилением давления со стороны потребительского спроса, обусловленным повышением доходов населения.

⁶ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

⁷ по отношению к декабрю 2018 года, далее к таблицам 2, 3, 4

Основной вклад в формирование показателя по Молдове внёс рост цен на продовольственные товары (+12,4%), связанный с увеличением стоимости плодоовощной продукции: картофель (+53,6%), фрукты (+52,4%), овощи (+20,0%).

Повышательные корректировки затронули и сегмент непродовольственных товаров (+5,2%). Рост цен фиксировался в разрезе большинства структурных компонентов. В связи с увеличением минимальных цен на сигареты наибольшие темпы роста сложились по табачной продукции (+28,9%). Исключением из общей динамики стала стоимость топлива, снизившаяся на 1,2%.

Инфляционное воздействие также оказало увеличение стоимости услуг (+3,5%). По итогам 2019 года возросли тарифы на услуги образования (+6,0%), медицины (+5,1%) и транспорта (+0,8%). Ввиду повышения тарифов на электроэнергию (+10,0%) стоимость коммунальных услуг увеличилась на 4,2%.

Согласно прогнозу Национального банка Молдовы (НБМ), озвученному в феврале 2020 года, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2020 года составит 5,1%. В то же время в 2020 году погодный фактор может внести дополнительный проинфляционный вклад.

Таблица 2

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2019 году, декабрь к декабрю, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы прироста цен на продовольственные товары	10,0	12,4	2,6	4,8⁸	4,3
из них:					
мясо и мясопродукты	10,5	6,6	0,2	3,3	1,3
картофель	0,5	53,6	-12,7	-0,8	10,8
овощи	45,3	20,0	-8,0		-6,0
фрукты	5,4	52,4	4,1	18,8	18,9
масло подсолнечное	-2,9	0,5	-2,9	-1,4	-0,4
молоко и молочная продукция	7,7	7,9	6,1	7,4	7,9
сахар	6,8	1,6	-30,8	2,2	-0,4
яйца	1,5	37,3	-5,0	-14,6	0,2
Темпы прироста цен на непродовольственные товары	0,0	5,2	3,0	...	3,7
из них:					
медикаменты	0,4	0,2	6,9	2,0	1,2
топливо	-4,6	-1,2	1,9	-8,2	13,9
одежда и бельё	0,7	6,2	2,2	-2,0	2,4
обувь	0,3	4,9	1,2	-3,0	4,3
табачные изделия	10,8	28,9	11,0	21,7	0,7
электротовары и бытовые приборы	0,0	...	0,4	-3,7	0,9
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	-1,1	...	4,9	...	5,1
Темпы прироста тарифов на услуги	2,8	3,5	3,8	...	6,9
из них:					
ЖКХ	0,7	4,2 ⁹	4,3	-1,9	12,2
транспорт	12,8	0,8	6,1	7,7	1,7
связь	1,4	0,0	4,2	11,8	4,6
образование	11,5	6,0	5,6	13,5	9,0
медицина	2,7	5,1	3,8	9,6	5,6
Сводные темпы прироста потребительских цен	4,7	7,5	3,0	4,1	4,7

По данным Государственной службы статистики Украины, по итогам 2019 года цены на потребительском рынке в среднем выросли на 4,1%, что ниже как уровня, зафиксированного годом

⁸ без алкогольных напитков

⁹ коммунальные услуги

ранее (9,8%), так и прогнозных параметров Национального банка Украины (НБУ, 6,3%). Существенное снижение инфляционного давления определялось укреплением обменного курса гривны, уменьшением тарифов на природный газ для населения, а также насыщением отдельных сегментов продовольственного рынка. Жёсткая монетарная политика в части сохранения высокого уровня реальных процентных ставок также оказывала сдерживающее влияние на инфляционные процессы в стране.

Сводный индекс цен на продовольственные товары на рынке Украины сложился на уровне 104,8%. В разрезе товарных позиций больше всего повысились цены на фрукты – +18,8%. С начала года также увеличились цены на большинство продуктов животного происхождения: на мясную (+3,3%), рыбную (+4,9%), молочную (+7,4%) продукцию, а также творог и сыр (+7,7%). На фоне отсутствия государственного регулирования цен на 9,4% подорожали хлеб и хлебобулочные изделия. В то же время стоимость ряда товаров по итогам 2019 года снизилась: яйца (-14,6%), подсолнечное масло (-1,4%), овощи (-0,8%).

В непродовольственном сегменте фиксировалась разнонаправленная динамика. Ввиду ужесточения акцизной политики в Украине произошло удорожание табачной продукции (+21,7%). Ростом также характеризовалась стоимость медикаментов (+2,0%). Цены на топливо, напротив, снизились на 8,2%. Также наблюдалось удешевление товаров лёгкой промышленности: одежды – на 2,0%, обуви – на 3,0%.

Как и годом ранее, в Украине высокие темпы роста цен были характерны для административно регулируемые услуги. Так, были существенно повышены тарифы на услуги образования (+13,5%), связи (+11,8%), медицины (+9,6%) и транспорта (+7,7%). При этом ввиду уменьшения тарифов на газоснабжение (-28,7%), частично нивелируемого ростом тарифов на водоснабжение (+12,7%) и водоотведение (+12,2%), снизилась стоимость жилищно-коммунальных услуг (-1,9%).

Согласно прогнозу НБУ, уровень инфляции в начале 2020 года войдёт в целевой диапазон $5\% \pm 1$ п.п., а к концу года достигнет среднесрочной цели в 5%. Основным фактором, сдерживающим инфляцию, по-прежнему будет выступать жёсткая монетарная политика. По мнению экспертов НБУ, замедление инфляционных процессов будет подкрепляться взвешенной фискальной политикой, сохранением относительно низкой стоимости на энергоресурсы на мировых рынках, а также повышением производительности в сельском хозяйстве страны.

Динамика потребительской инфляции в России свидетельствует о постепенном замедлении: в 2019 году она составила 3,0%, что на 1,3 п.п. ниже, чем в базисном периоде, и на 1,0 п.п. меньше целевого ориентира Банка России. Сдерживающее влияние на рост цен оказывали такие факторы, как расширение предложения продовольствия, укрепление рубля, слабая динамика спроса, а также разовые события, включая эффекты базы, связанные с ростом цен в конце 2018 года, в преддверии повышения НДС.

Цены на продовольственные товары на российском рынке возросли на 2,6%, что на 2,1 п.п. ниже параметров, зафиксированных годом ранее. Повышательными корректировками характеризовались цены на сливочное масло (+10,0%), молочную продукцию (+6,1%), рыбу и морепродукты (+5,2%), фрукты (+4,1%). Высокая насыщенность рынка определила снижение цен на овощи (-8,0%) и картофель (-12,7%). Расширение предложения мясной продукции на российском рынке обусловило замедление темпа прироста цен на неё (+0,2% против +9,7% годом ранее).

Цены на товары непродовольственной группы в среднем увеличились на 3,0% (4,1% годом ранее). Их повышение наблюдалось в разрезе большинства товаров. Как и в других рассматриваемых странах, максимальные темпы роста зафиксированы на табачную продукцию – +11,0%. Удорожанием также характеризовались медикаменты (+6,9%), товары бытовой химии (+4,9%), одежда (+2,2%) и обувь (+1,2%).

Сводный индекс тарифов в сфере услуг сложился на уровне, близком к базисному, – 103,8%. Существенный рост цен фиксировался на услуги транспорта (+6,1%), образования (+5,6%) и медицины (+3,8%). В сторону повышения также были пересмотрены тарифы в сфере жилищно-коммунального обслуживания (+4,3%).

Согласно прогнозу Банка России, снижение инфляции продолжится и в начале 2020 года, что связано с выходом из расчёта эффекта повышения ставки НДС в начале 2019 года. С учётом проводимой денежно-кредитной политики инфляция по итогам 2020 года будет находиться около целевого уровня (4,0%) и составит 3,5 – 4,0%.

В Республике Беларусь прирост потребительских цен в 2019 году составил 4,7%, что приближено к целевому уровню (не более 5,0%) и на 0,9 п.п. ниже параметров, сложившихся годом ранее. Повышение цен было отмечено по всем структурным компонентам. Продовольствие за год подорожало на 4,3%, непродовольственные товары – на 3,7%, услуги – на 6,9%. В наибольшей степени на рынке Беларуси выросли цены на фрукты (+18,8%), картофель (+10,8%) и молоко (+7,9%). Снижение цен на 0,4% зафиксировано на подсолнечное масло и сахар.

В непродовольственном сегменте генератором роста выступило топливо, стоимость которого увеличилось на 13,9%, что во многом стало следствием реализации второй год подряд белорусским нефтеперерабатывающим концерном стратегии «ползущего» роста розничных цен на нефтепродукты. Нацбанк Беларуси констатирует, что перманентное повышение розничных цен на них является одним из основных факторов роста инфляции и инфляционных ожиданий населения.

Основная инфляционная нагрузка на потребительский бюджет, как и годом ранее, генерировалась со стороны сектора услуг. Главный вклад в формирование сводного показателя по группе внёс сегмент жилищно-коммунального обслуживания, где зафиксировано удорожание услуг на 12,2%. Ростом тарифов также характеризовались услуги образования (+9,0%), медицины (+5,6%), связи (+4,6%).

Согласно прогнозным оценкам Национального банка Республики Беларусь, прирост потребительских цен по итогам 2020 не превысит 5,0%. По мнению экспертов, сбалансированная денежно-кредитная политика позволит удержать инфляцию в рамках целевых значений.

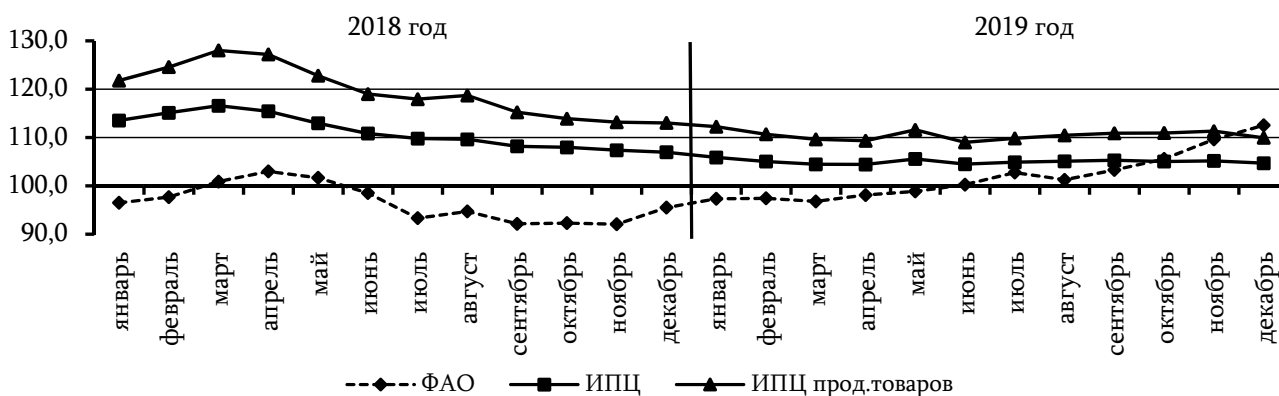


Рис. 9. Динамика изменения индекса ФАО, сводного индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %

В целом динамика стоимости продуктов в странах региона во многом определялась высокой волатильностью цен на мировом рынке сельскохозяйственной продукции. В результате стремительного роста цен по основным товарным группам в декабре 2019 года значение индекса ФАО достигло максимального уровня с декабря 2014 года – 181,7 пункта (+12,5% к уровню начала года). В целом по итогам 2019 года среднее значение индекса продовольственных цен ФАО составило 171,5 пункта, что на 1,8% превысило показатель предыдущего года (рис. 9). В отчётном периоде в наибольшей степени повысились цены на мясную продукцию, что обусловлено падением производства ввиду африканской чумы свиней, в результате индекс ФАО возрос на 5,7%,

до 175,8 пункта. Индекс цен на молочную продукцию ФАО увеличился до 198,7 пункта (+3,0%), наибольший рост за год продемонстрировали цены на сухое обезжиренное молоко, а также на сыр и цельное сухое молоко. Сокращение глобального предложения вызвало рост индекса на сахар на 1,6%, до 180,3 пункта.

В то же время по ряду продовольственных товаров, участвующих в расчёте индекса ФАО, отмечалось снижение цен. Так, индекс цен на растительное масло по итогам 2019 года опустился до минимального среднегодового значения с 2006 года, составив 135,2 пункта (-6,1% к уровню 2018 года). Достаточное предложение зерновых определило снижение индекса по данной группе на 0,6%, до 164,4 пункта.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Аналогично ситуации, складывающейся в странах – основных торговых партнёрах, на потребительском рынке Приднестровья в 2019 году уровень инфляционного давления на экономику был ниже, чем в предыдущем году. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 104,7% (107,0% годом ранее, табл. 3), что было приближено к нижней границе прогнозного диапазона приднестровского республиканского банка, представленного в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2019 год».

В поквартальной динамике наибольший рост цен, как и годом ранее, пришёлся на первый квартал (+1,5%), что было обусловлено усилением влияния сезонных факторов в сегменте продовольственных товаров. Во втором и четвёртом кварталах инфляция составила 1,4% и 1,2% соответственно, в то время как в июле-сентябре, на фоне календарного снижения цен на плодоовощную продукцию, темпы роста замедлились до 0,5%.

Таблица 3

Инфляция в ПМР в 2018-2019 гг., декабрь к декабрю, %

	2018 год	2019 год
Инфляция	7,0	4,7
- продовольственные товары	13,0	10,0
- непродовольственные товары	3,3	0,0
- услуги	2,3	2,8
Базовая инфляция ¹⁰	4,4	2,9
Небазовая инфляция ¹¹	11,1	7,7

Основное воздействие на итоговый показатель оказывала динамика цен на продовольственные товары, стоимость которых по позициям, охваченным статистическим наблюдением, возросла на 10,0%, что на 3,0 п.п. ниже, чем годом ранее, обеспечив тем самым 4,1 п.п. сводного индекса. Как и на рынках стран-партнёров, ощутимо повысилась стоимость плодоовощной продукции (+24,1%): овощей – на 45,3%, фруктов – на 5,4%. Несмотря на высокую внутригодовую волатильность цен, в целом по итогам года стоимость картофеля увеличилась незначительно (+0,5%).

Рост цен отмечался и по продуктам животного происхождения. Так, коррелируя с общемировыми тенденциями, в республике повысилась стоимость мясной (+10,5%) и молочной (+7,7%) продукции. Также подорожал сыр (+11,4%), рыбная продукция (+5,8%), сливочное масло (+4,0%) и яйца (+1,5%).

По итогам 2019 года увеличились цены на муку (+11,1%), крупяные (+8,5%) и макаронные

¹⁰ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

¹¹ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

(+5,4%) изделия. Корректировки в сторону повышения были произведены на большинство алкогольных напитков: пиво (+5,5%), коньяк (+4,3%), водку и ликёроводочные изделия (+4,3%), вино (+2,3%).

На фоне увеличения стоимости сахара в Украине, являющейся его основным поставщиком, цены на него в республике выросли на 6,8% (рис. 10).

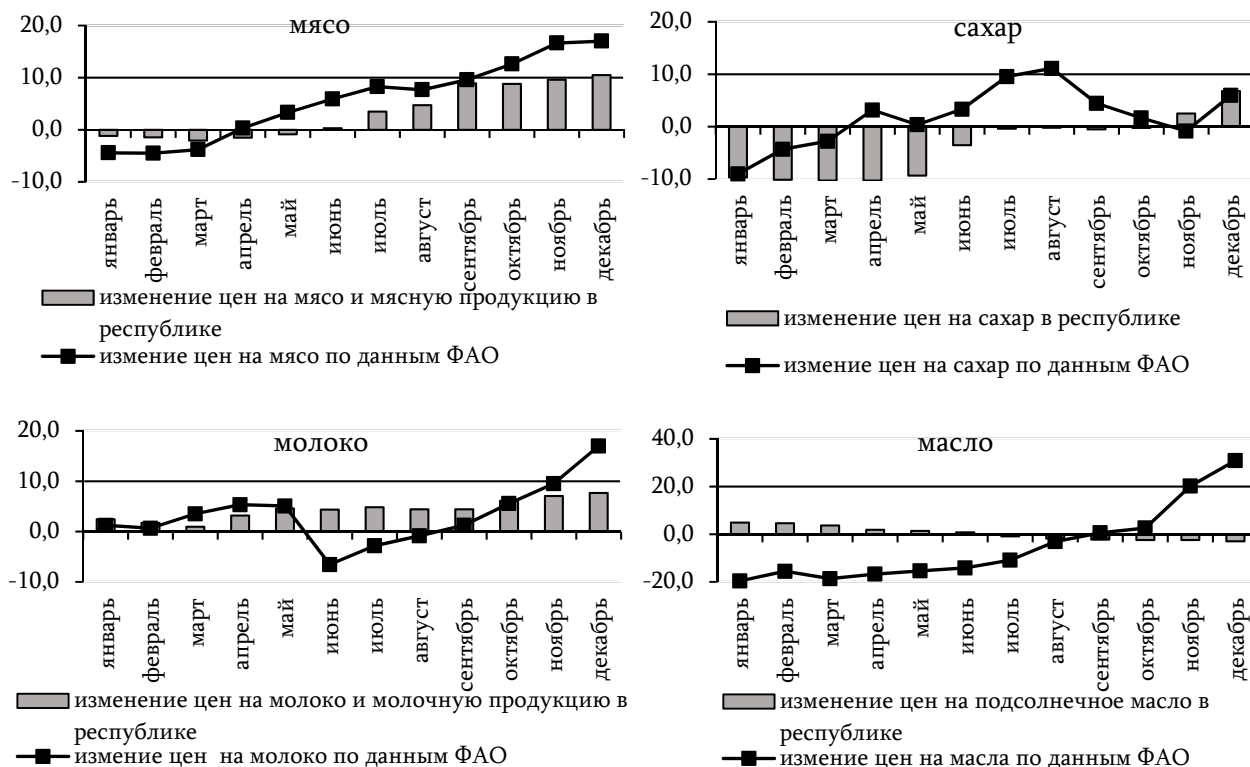


Рис. 10. Динамика цен по ряду продовольственных товаров на мировом рынке и на рынке республики в 2019 году (в годовом выражении), %

В то же время по ряду продуктов отмечалась дефляция. По сравнению с началом года сократилась стоимость фруктово-ягодных консервов (-3,1%). Аналогично ценовым корректировкам на рынках большинства стран-партнёров в Приднестровье снизились цены на подсолнечное масло (-2,9%). В то же время индекс ФАО на масла, ввиду того, что в его расчёт помимо подсолнечного масла включаются цены ещё по девяти различным видам растительных масел, характеризовался повышательным трендом.

Ввиду разнонаправленной динамики цен в разрезе структурных групп стоимость непродовольственных товаров практически не изменилась: сводный индекс сложился на уровне 99,99% (103,3% годом ранее). Уменьшением характеризовалась стоимость топлива (-4,6%), что во многом коррелировало с тенденциями на рынках соседних стран (-1,2% в Молдове, -8,2% в Украине). Сокращение цен в диапазоне от 0,5% до 2,2% фиксировалось по таким товарным позициям, как телерадиотовары, вычислительная техника, товары бытовой химии, стройматериалы и моющие средства.

При этом по ряду непродовольственных товаров отмечался рост цен от 0,2% до 1,2%. В частности, подорожали товары лёгкой промышленности: ткани (+1,2%), трикотажные изделия (+1,1%), одежда (+0,7%) и обувь (+0,3%). В связи с государственным регулированием стоимости медикаментов, цены на обследуемые в данном сегменте позиции товаров в меньшей степени подвергались повышательным корректировкам, в результате чего по итогам года индекс сложился на уровне 100,4%.

Как и на рынках стран-партнёров, увеличением стоимости характеризовалась табачная

продукция (+10,8%).

Тарифы в сфере услуг за год возросли в среднем на 2,8% (+2,3% в базисном периоде), что значительно ниже параметров, зафиксированных на рынках стран-региона. Среди структурных компонентов в большей степени увеличились тарифы на услуги транспорта (+12,8% против +2,9% годом ранее). В разрезе отдельных позиций повысились цены на проезд в такси (+15,2%), троллейбусе (+16,8%), в купейных (+24,1%) и плацкартных (+26,0%) вагонах поездов дальнего следования. Ростом также характеризовалась стоимость услуг в сфере образования (+11,5%), санаторно-оздоровительного обслуживания (+5,3%), медицины (+2,7%) и связи (+1,4%). По итогам 2019 года на 6,5% увеличился уровень жилищных тарифов. В то же время стоимость коммунальных услуг по-прежнему оставалась неизменной.

В части других услуг зафиксировано удорожание услуг банков (+3,1%), связанное с изменением тарифов на перевод денежных средств в рублёвом эквиваленте, обусловленным динамикой курсов иностранных валют, в частности укреплением российского рубля.

В целом основное влияние на сводный индекс потребительских цен в отчётном периоде оказывали нерыночные факторы: товары и услуги, входящие в расчёт небазовой компоненты, в совокупности подорожали на 7,7% (+11,1% в 2018 году). Влияние монетарных факторов на сводный показатель в 2019 году было значительно ниже – базовая инфляция сложилась в пределах 2,9% против 4,4% годом ранее.

Интенсивность прироста цен³, отображающая на сколько за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в декабре сложилась на уровне 3,0%, что ниже параметров, зафиксированных годом ранее (4,8%, рис. 11). Фактический уровень инфляции превысил показатель интенсивности на 1,7 п.п., тогда как аналогичный показатель годом ранее составил 2,1 п.п. Динамика сокращения данного разрыва свидетельствует о снижении степени влияния на формирование итогового показателя инфляции отдельных позиций (в частности, плодоовощной группы товаров).

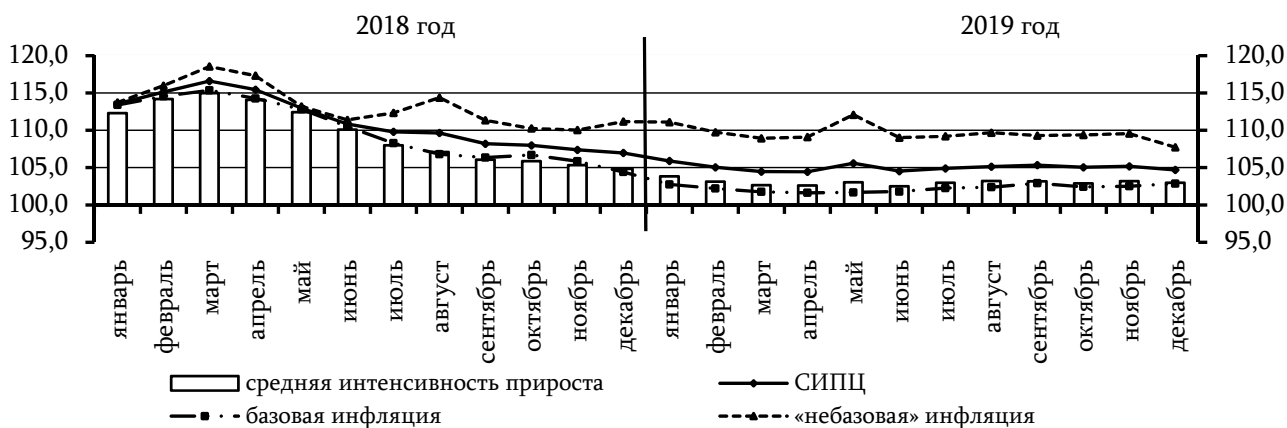


Рис. 11. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2018-2019 гг., %

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

В отличие от прошлогодних тенденций средний масштаб отпускных цен в индустриальном комплексе за отчётный период возрос на 3,2% (-7,0% в 2018 году). Как и годом ранее, основной вклад в формирование сводного индекса внесла электроэнергетическая отрасль, уровень тарифов в которой возрос на 31,7%, что отчасти носило восстановительный характер после их снижения в 2018 году на 14,6% (табл. 4).

Пересмотр отпускных цен в сторону повышения также был зафиксирован в промышленности строительных материалов (+6,3%), электротехнической (+1,7%) и полиграфической (+0,3%) отраслях. Ввиду повышения цен на коньяк (+11,3%), колбасные изделия (+10,1%) и

молоко (+3,9%) совокупный индекс отпускных цен в пищевой промышленности увеличился на 6,1%. После достаточно длительного периода неизменности продукция деревообрабатывающей отрасли подорожала на 20,0%.

Индекс отпускных цен на металлопрокат снизился на 17,3 п.п., что во многом определялось волатильностью котировок на мировом рынке чёрных металлов, связанной с ужесточением торговых барьеров.

В машиностроении и металлообработке, а также в лёгкой промышленности уровень отпускных цен в течение 2019 года оставался неизменным.

Таблица 4

**Темпы прироста отпускных цен в отраслях промышленности в 2018-2019 гг.,
декабрь к декабрю, %**

	2018 год	2019 год
Чёрная металлургия	0,5	-17,3
Электроэнергетика	-14,6	31,7
Машиностроение и металлообработка	8,3	0,0
Электротехническая промышленность	3,9	1,7
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	0,0	20,0
Промышленность строительных материалов	1,3	6,3
Лёгкая промышленность	0,5	0,0
Пищевая промышленность	7,5	6,1
Полиграфическая промышленность	6,6	0,3
Всего по промышленности	-7,0	3,2