

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I КВАРТАЛЕ 2018 ГОДА

В связи с традиционным усилением в начале года влияния сезонного фактора, основное проинфляционное давление в I квартале 2018 года генерировалось со стороны продовольственного сегмента (+7,0%). Существенно слабее был выражен инфляционный тренд в непродовольственном сегменте (+1,8%), повышательный вектор которого главным образом определялся динамикой цен на рынках стран-партнёров. Сводный индекс по группе услуг сложился на уровне 102,0%.

В индустриальном секторе уменьшение отпускных цен в электроэнергетике (-14,6%) обусловило понижательную динамику сводного индекса (-5,7%).

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁵

В отчётном периоде ситуация, складывающаяся на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья, характеризовалась умеренной инфляционной динамикой.

В Республике Молдова цены к уровню декабря предыдущего года практически не изменились: показатель инфляции составил 0,3% (2,8% годом ранее). Относительно стабильная ситуация на потребительском рынке наблюдалась в России: в среднем цены выросли на 0,8% (+1,0% в I квартале 2017 года). В Украине рост нагрузки на потребительский бюджет оценён в 3,5%, что ниже уровня, сложившегося в аналогичном периоде прошлого года (+3,9%). Превышение базисного показателя СИПЦ на 0,8 п.п. отмечалось в Беларуси – 102,5% (табл. 2).

Снижение инфляционного давления на рынках стран-партнёров во многом являлось следствием изменений курсов национальных валют. Так, молдавский лей и российский рубль укрепили свои позиции относительно доллара США на 16,1% и 3,3% соответственно к уровню I квартала 2017 года, позиции украинской гривны и белорусского рубля, напротив, ослабили на 0,9% и 3,1% соответственно.

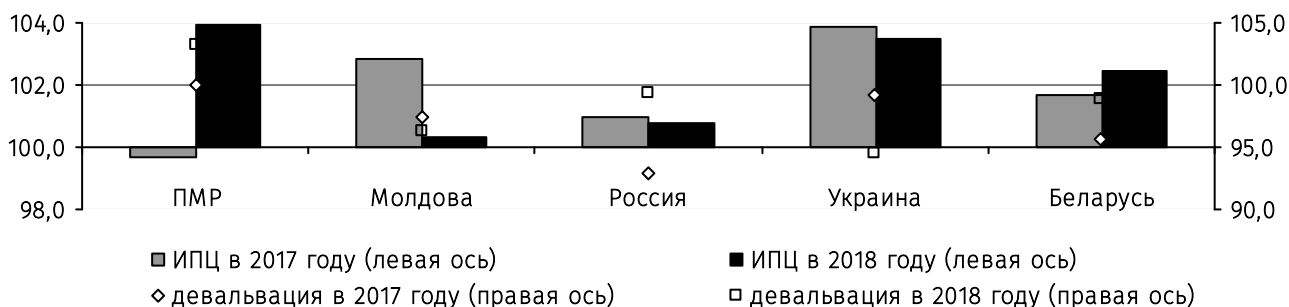


Рис. 7. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США в I квартале 2017-2018 гг. по странам⁶, %

Основное проинфляционное влияние оказывалось со стороны продовольственного сегмента, что является характерным для зимне-весеннего периода времени. Прежде всего необходимо отметить продовольственный сегмент, наиболее подверженный сезонным колебаниям. Среди основных товарных позиций наибольший вклад в повышательную динамику цен внёс картофель, лидером по удорожанию которого стала Беларусь, где его стоимость увеличилась в полтора раза. Значительным ростом также характеризовалась стоимость овощей (от +2,6% в Беларуси до +18,1% в Украине) и фруктов (от +8,7% в России до +18,4% в Украине).

Устойчивый повышательный тренд на рынках стран-партнёров наблюдался по ценам на молочную продукцию. Так, стоимость молока по итогам I квартала возросла от 0,5% в России до 1,7% в Беларуси, также дорожали сливочное масло и сыры, минимальный прирост был отмечен в России (+0,6% и +0,1% соответственно), а максимальный сложился в Украине (+2,7% и +2,9% соответственно).

После ценового всплеска на молдавском рынке мясной продукции в 2017 году, обусловленного африканской чумой свиней, в I квартале 2018 года фиксировалась понижательная динамика (-2,5%). Нарастивание объёмов производства мяса и мясных полуфабрикатов в России также обусловило снижение их стоимости на 1,5%.

⁵ в рамках анализа отслеживается ситуация на потребительском рынке Республики Молдова, Российской Федерации, Украины и Республики Беларусь

⁶ по отношению к декабрю предыдущего года – далее к таблицам 2, 3, 4

Волатильность котировок сахара на мировом рынке привела к уменьшению его стоимости в странах-партнёрах: от -0,2% в России до -3,7% в Беларуси. Под влиянием мирового тренда снижались цены на подсолнечное масло: от -0,5% в России до -2,2% в Молдове, исключение составила Украина, где наблюдался рост на 1,1%.

Таблица 2

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I квартале 2018 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	107,0	101,8	101,4	104,2*	102,0
из них:					
мясо и мясопродукты	101,9	97,5	98,5	101,6	100,3
картофель	117,4	116,2	131,3	118,1	149,7
овощи	145,6	112,8	110,7		102,6
фрукты	109,7	117,7	108,7	118,4	112,5
масло подсолнечное	100,8	97,8	99,5	101,1	99,3
молоко и молочная продукция	106,3	100,7	100,8	101,5	102,3
сахар	99,3	98,1	99,8	97,6	96,3
яйца	99,6	85,0	105,6	100,6	101,1
Темпы роста цен на непродовольственные товары	101,8	100,1	100,6	...	101,9
из них:					
медикаменты	100,0	97,6	100,8	102,9	100,5
топливо	105,8	101,3	100,4	104,0	104,9
одежда и бельё	100,2	100,2	100,3	103,1	100,6
обувь	102,3	99,9	100,1	101,4	105,6
табачные изделия	110,1	104,9	102,8	105,5	104,0
электротовары и бытовые приборы	102,4	...	100,5	103,3	101,4
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	100,8	...	100,1	...	101,8
Темпы роста тарифов на услуги	102,0	98,1	100,3	...	104,2
из них:					
ЖКХ	100,8	95,6**	100,2	101,1	110,4
транспорт	102,2	100,0	98,8	106,4	101,3
связь	102,3	100,2	100,5	104,1	100,1
образования	105,1	102,8	100,3	102,0	104,5
медицины	102,8	100,1	101,5	105,6	102,1
рыночные услуги	104,8				
Сводные темпы роста потребительских цен	104,0	100,3	100,8	103,5	102,5

Индекс продовольственных цен ФАО⁷ в марте составил 172,8 пункта (+3,7 пункта к показателю декабря 2017 года) (рис. 8). В разрезе основных компонентов в большей степени увеличился индекс цен на молочную продукцию (на 13,0 пунктов, до 197,4 пункта), что связано с ограниченным предложением со стороны производителей и одновременным ростом импортного спроса. Повышательной динамикой, обусловленной неблагоприятными погодными условиями, в частности затяжной засухой в Соединённых Штатах Америки и холодной, сырой погодой в ряде районов Европы, также характеризовались цены на зерновые культуры (+8,7%, до 165,6 пунктов). Под влиянием высокого уровня предложения снижалась стоимость сахара (на 8,9%, до 185,9 пунктов) и растительного масла (на 3,7%, до 156,8 пунктов). Относительной стабильностью характеризовались мировые котировки на мясо, изменяющиеся в течение отчётного периода в диапазоне от 167,5 до 169,8 пунктов.

Динамика цен на непродовольственные товары в целом характеризовалась ростом. Во многом под влиянием волатильности мировых нефтяных котировок, изменяющихся в довольно широком диапазоне (от 62,1 до 70,4 долл. за баррель), во всех странах дорожало топливо: максимальные темпы отмечены в Беларуси – +4,9%. Также повышательной корректировке подвергалась стоимость фармацевтической продукции, исключение оставила Молдова (-2,4%), где в результате укрепления курса национальной валюты Агентством по лекарствам и

⁷ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

медицинским изделиям в начале марта было принято решение о снижении цен на лекарственные препараты.

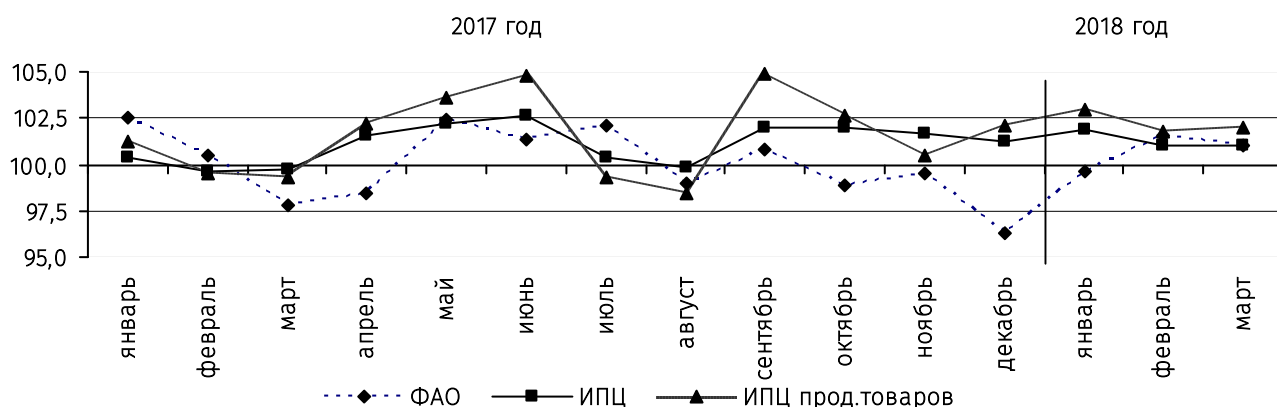


Рис. 8. Динамика изменения индекса ФАО, индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР, % к предыдущему месяцу

Увеличение с 1 января 2018 года акцизов на табачную продукцию в Молдове и Украине (+12,0% и +29,7% соответственно) привело к росту цен на неё на 4,9% и на 5,5% соответственно, повышательные корректировки также имели место на рынках Беларуси (+4,0%) и России (+2,8%).

Вектор изменения тарифов на платные услуги главным образом задавался динамикой цен на жилищно-коммунальные услуги. Так, снижение уровня платежей за услуги электро- (-1,1%) и газоснабжения (-20,2%) в Молдове обусловили уменьшение средней стоимости платных услуг в стране на 1,9%, а повышательные корректировки по данным позициям в Беларуси (+11,1% и +7,3% соответственно), напротив, привели к росту сводного индекса по услугам на 4,2%.

Традиционно для I квартала наблюдалось увеличение тарифов на услуги транспорта в Украине (+6,4%) и Беларуси (+1,3%), что отчасти связано с сезонным повышением спроса на железнодорожные и авиабилеты. Транспортные тарифы в Молдове по итогам января-марта не изменились, а в России, напротив, произошло снижение на 1,2%. Ощутимый рост на рынках стран-партнёров отмечался по услугам связи (от +0,1% в Беларуси до +4,1 в Украине).

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам I квартала 2018 года сводный индекс потребительских цен сложился на отметке 104,0% (табл. 3). Зафиксированная динамика стала следствием в первую очередь сезонных тенденций, а также повышательной динамики цен на рынках основных поставщиков товаров в республику.

Существенное влияние на совокупный показатель оказала динамика стоимости продуктов питания. За I квартал индекс цен на продовольствие сложился на уровне 107,0%. В наибольшей степени, ввиду сезонного влияния, подорожала плодоовощная продукция (+26,2%): стоимость овощей увеличилась на 45,6%, картофеля – на 17,4%, фруктов – на 9,7%. Кроме того, выросли цены на товары по группам «масла и жиры» (+3,0%) и «маргариновая продукция» (+5,1%).

Таблица 3

Темпы роста потребительских цен, %

	2017 год				2018 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
Темпы роста цен на продовольственные товары	100,0	111,0	102,5	105,3	107,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	99,7	105,1	102,9	102,0	101,8
Темпы роста тарифов на услуги	99,1	101,5	100,7	100,4	102,0
Сводный индекс потребительских цен	99,7	106,6	102,2	102,9	104,0
Базовая инфляция	99,7	105,1	104,7	102,6	102,1
Небазовая инфляция	99,7	108,6	98,8	103,4	106,5

Повышательный тренд был характерен для мяса и мясопродуктов (+1,9%), рыбопродуктов (+3,0%), а также майонезной продукции (+3,6%). Сезонным ростом характеризовалась и молочная продукция (+6,3%) и сыры (+1,8%). Отрицательная динамика фиксировалась по ценам на яйца (-0,4%).

Снижение котировок сахара на мировом рынке также обусловило уменьшение его стоимости на рынке республики (-0,7%).

Существенно слабее был выражен инфляционный тренд в непродовольственном сегменте. Удорожание по итогам января-марта в среднем по группе сложилось на отметке +1,8%. Под воздействием мировых цен стоимость топлива в республике повысилась на 5,8%. Среди товаров, импортируемых на территорию республики, лидером по темпам повышения стали табачные изделия (+10,1%). В отчётном периоде также выросли цены на телерадиотовары (+4,0%), мебель (+2,8%), электротовары (+2,4%) и обувь (+2,3%).

Роль административного регулирования отразилась в стабильности цен на лекарственные препараты в республике, в то время как стоимость медикаментов на рынках стран-партнёров (кроме Молдовы) преимущественно подвергалась повышательным корректировкам.

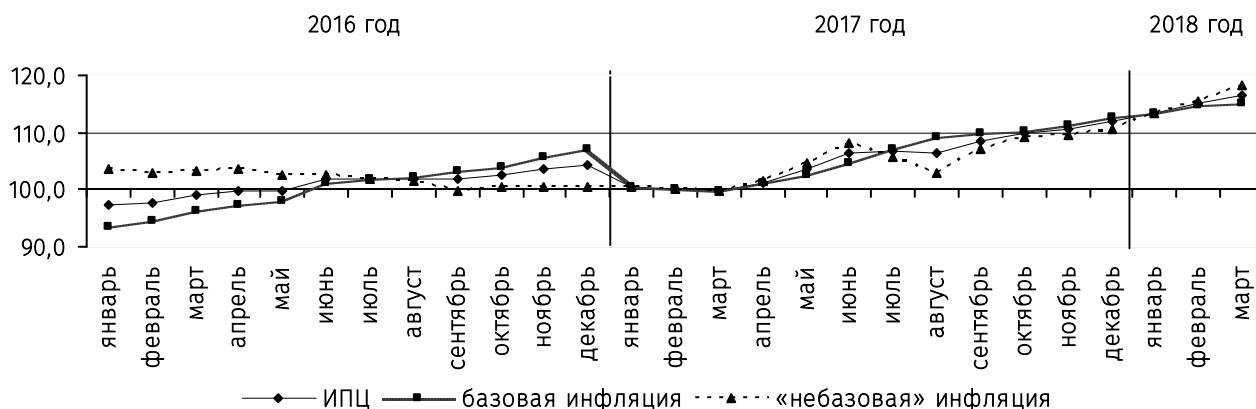


Рис. 9. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2016-2018 гг., %

Масштаб цен в сфере услуг за январь-март в среднем расширился на 2,0%. Повышательный вектор главным образом генерировался со стороны рыночных услуг (+4,8%). Благодаря тарифицированию услуг естественных монополий со стороны государства в сегменте жилищно-коммунальных услуг ценовой рост не превысил 1%.

Существенно увеличилась стоимость услуг образования (+5,1%) и медицины (+2,8%); в то же время тарифы на услуги дошкольного образования остались на прежнем уровне. В разрезе услуг, частично подверженных административному регулированию, повышательная динамика также отмечалась по тарифам связи (+2,3%) и транспорта (+2,2%).

В целом по итогам I квартала 2018 года на потребительском рынке республики инфляция по товарам, входящим в расчёт «базовой» компоненты (обусловленной рыночными факторами), сложилась на уровне 2,1%.

«Небазовая» инфляция, определяемая факторами сезонности и административного воздействия, составила 6,5%. Основным генератором роста помимо сезонности стали высокие инфляционные ожидания, которые, по оценке ПРБ, по мере выполнения основных ориентиров денежно-кредитной политики и повышения доверия к монетарным властям будут снижаться. При этом в настоящее время с целью анализа и регулирования ценовой ситуации одним из направлений государственной политики должно стать выявление в рамках антимонопольного законодательства ценовых сговоров и оценка деятельности доминирующих игроков на рынке, особенно в сегменте розничной торговли плодоовощной продукцией, занимающей высокий удельный вес в потребительской корзине.

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

По итогам I квартала средний уровень отпускных цен на продукцию индустрии снизился на 5,7% (табл. 4). Понижательная динамика определялась уменьшением стоимости продукции электроэнергетики в начале периода (-14,6%), которая отчасти нивелировалась повышательными корректировками в остальных отраслях. Так, наибольший ценовой рост отмечался в чёрной металлургии (+6,6%), промышленности строительных материалов (+5,7%) и полиграфии (+5,7%). В отчётном периоде также подорожала продукция машиностроения (+3,1%). Рост отпускных цен в электротехнической и пищевой промышленности составил 1,6-1,7%. Стоимость продукции деревообрабатывающей отрасли и лёгкой промышленности практически не изменилась.

Таблица 4**Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в 2017-2018 гг., %**

	2017 год				2018 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
Чёрная металлургия	100,0	141,6	104,2	126,1	106,6
Электроэнергетика	100,3	100,0	100,0	100,0	85,4
Машиностроение и металлообработка	100,0	100,0	100,0	107,0	103,1
Электротехническая промышленность	103,8	100,0	110,3	106,0	101,6
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Промышленность строительных материалов	100,2	133,5	101,8	100,4	105,7
Лёгкая промышленность	100,0	114,2	103,2	108,7	100,1
Пищевая промышленность	101,2	102,2	102,3	102,8	101,7
Полиграфическая промышленность	100,1	100,0	100,3	102,4	105,7
Всего по промышленности	100,4	110,1	101,7	105,4	94,3