

Внешняя среда

В марте 2024 года динамика мировых потребительских цен была разнонаправленной. В еврозоне годовая инфляция составила 2,4%, снизившись за I квартал с 2,9%. Национальное бюро статистики Китая зафиксировало годовой прирост цен на уровне +0,1%, против дефляции -0,3% три месяца назад. В США индекс потребительских цен в марте достиг 103,5% г/г (103,4% тремя месяцами ранее). Высокое инфляционное давление продолжает сохраняться в Турции: потребительские цены выросли на 68,5% г/г (против 64,8% г/г в декабре).

Согласно пересмотренному МВФ прогнозу на 2024 год, глобальный уровень инфляции ожидается на отметке 5,9% (5,8% по прогнозу января 2024 года). При этом в сторону повышения была пересмотрена величина инфляции в странах с формирующимся рынком (на 0,2 п.п., до 8,3%), в развитых экономиках – сохранилась на уровне 2,6%.

Ситуация на рынках сырьевых товаров

На мировом рынке продовольственных товаров сохранилась тенденция к снижению цен: индекс ФАО¹ в марте составил 118,3 пункта, сократившись на 0,8% за I квартал 2024 года и на 7,7% за прошедший 12-месячный период. Наиболее сильно в отчётном периоде подешевели зерновые (-9,7%, до 110,8 пункта): влияние оказывала конкуренция между основными экспортёрами и благоприятные виды на предстоящий урожай. Общая обеспокоенность погодными условиями обуславливала рост индекса цен на сахар в течение января-февраля (до 140,8 пункта), однако мартовское улучшение прогнозов производства и наращивание экспортных поставок из Бразилии оказало понижающее влияние на уровень цен (до 133,1 пункта, -0,8% по итогам квартала). Котировки на мясо увеличивались под влиянием возросшего спроса (до 113,0, или +1,2%). По той же причине дорожала продукция молочного сегмента, в результате индекс ФАО сложился на уровне 124,2 пункта (+4,6%). Высокое экспортное предложение с начала года приводило к снижению стоимости растительных масел, но активизировавшийся в марте спрос, в том числе со стороны производителей биотоплива, а также сезонное снижение производства рапсового масла развернули тренд мировых цен (+6,8%, до 130,6 пункта).

Значительное воздействие на мировую экономику традиционно оказывала ситуация, складывающаяся на нефтяном рынке. По итогам I квартала на мировом рынке «чёрного золота» сформировался некоторый дефицит, который по прогнозам аналитиков сохранится до конца года. Вместе с тем происходило усиление геополитической напряжённости на Ближнем востоке. Как следствие, динамика котировок нефти марки Brent показывала повышательный тренд – в течение января-марта 2024 года на 13,6%, до 87 долл. за баррель. Поддержку котировкам оказывал возрастающий после праздников спрос в Китае, а также сообщения о сокращении запасов сырой нефти в США и ограничения её добычи странами ОПЕК+.

На рынках чёрных металлов динамика цен была разнонаправленной. Стоимость арматуры и стальной катанки на рынке Турции в течение января-февраля увеличивалась (до 650 долл./т и 610 долл./т соответственно), в марте наметилось снижение уровня цен (до 628 долл./т и 593 долл./т) на фоне слабых строительной активности и спроса на готовую продукцию.

Ситуация на потребительских рынках стран региона

Ситуация на потребительских рынках стран региона в I квартале 2024 года характеризовалась преимущественно замедлением темпов роста цен. Так, сводный индекс потребительских цен в Украине составил 101,2%, что на 1,8 п.п. ниже сопоставимого значения предыдущего года, в Беларуси – 102,2% (против 102,6% годом ранее), в Молдове – 102,0% (102,2% в январе-марте 2023 года). В России, напротив, наблюдалась некоторая активизация инфляционных процессов (102,0% против 101,7% в базисном периоде).

¹ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

Таблица 1

Изменение средних потребительских цен в разрезе стран в I квартале 2024 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	1,0	1,6	2,2	1,3²	1,8²
из них:					
мясо и мясопродукты	0,3	-0,7	-0,1	-2,3	0,8
картофель	10,2	4,7	9,4	21,2	5,5
овощи	22,0	10,7	12,1	21,2	8,9
фрукты	0,3	8,6	4,9	9,2	4,7
масло подсолнечное	-2,4	-0,8	-0,6	-3,5	0,1
молоко и молочная продукция	-0,4	0,4	2,2	2,1	1,1
сахар	10,8	-0,4	2,3	-7,4	-0,2
яйца	-28,2	-14,9	-4,7	-26,1	2,2
алкогольные напитки	0,5	0,7	1,9	-0,3	4,9
Прирост цен на непродовольственные товары	1,3	2,6	1,0	...	1,4
из них:					
медикаменты	2,8	1,4	3,6	2,8	3,9
топливо	3,5	3,8	0,7 ³	-2,5	0,0
одежда и бельё	0,1	0,9	0,6	3,2	1,4
обувь	0,0	0,8	0,6	2,7	1,2
электротовары и бытовые приборы	0,7	...	-0,9	0,6	0,7
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	1,2	...	0,2	...	1,3
табачные изделия	3,4	8,0	1,6	3,8	8,5 ⁴
Прирост тарифов на услуги	5,4	1,5	2,7	...	3,0
из них:					
ЖКХ	-0,4	-0,1 ⁵	0,8	0,1	6,0
транспорт	2,0	4,6	5,0	1,6	0,7
связь	5,2	1,0	1,5	0,6	0,1
образование	3,8	1,7	0,8	0,7	1,2
медицина	38,1	2,0	3,4	3,8	2,0
Сводные темпы прироста потребительских цен	2,1	2,0	2,0	1,2	2,2

Динамика валютных курсов в рассматриваемых странах отражала тенденцию ослабления национальных денежных единиц. Так, российский рубль за I квартал ослаб на 3,0%, белорусский рубль – на 2,3%, молдавский лей – на 1,4%. Украинская гривна, после перехода в октябре 2023 года к режиму управляемой гибкости обменного курса, по итогам отчётного периода девальвировала на 3,2%.

Инфляция в продовольственном сегменте замедлялась: наиболее ощутимо в Украине (-3,9 п.п., до 1,3% за I квартал 2024 года), в Молдове (-1,8 п.п., до 1,6%) и Беларуси (-1,2 п.п., до 1,8% соответственно). В России средние цены на продукты питания претерпели минимальные корректировки (-0,1 п.п., до 2,2% за январь-март 2024 года). Общей тенденцией стал сезонный рост цен на плодоовощную продукцию (максимально в Украине – +21,2% на овощи и +9,2% на фрукты). Несмотря на понижающую корректировку цен на мясопродукты (за исключением Беларуси), подорожало большинство продуктов животного происхождения: молочные продукты (максимально в России до +2,2%), сыр, сливочное масло и рыбопродукты (максимально в Украине до +2,4%, +5,2% и +2,1% соответственно).

В то же время сдерживающее влияние оказывала дефляция, в большинстве случаев по таким позициям, как яйца (до -26,1% в Украине), сахар (до -7,4%) и подсолнечное масло (до -3,5%).

В сегменте непродовольственных товаров, напротив, наблюдалось ускорение инфляционных процессов. Так, в Молдове рост цен был наиболее заметным среди структурных составляющих СИПЦ – +2,6%, что на 2,0 п.п. выше базисного показателя. В Беларуси ценовой

² без алкогольных напитков

³ бензин

⁴ по методике Республики Беларусь табачные изделия не входят в структуру непродовольственных товаров

⁵ коммунальные услуги

индекс по группе составил 101,4%, в России – 101,0% (против 100,9% и 100,3% соответственно годом ранее). Заложенное в цены в предыдущие периоды подорожание импортируемого сырья, а в некоторых случаях и дефицит продукции на рынке, влияли на цены фармпрепаратов (от +1,4% в Молдове до +3,9% в Беларуси). В части горюче-смазочных материалов наибольший прирост стоимости отмечался в Молдове (+3,8%), снижение – в Украине (-2,5%). Среди иных позиций повсеместно подорожали стройматериалы, одежда и обувь, товары санитарно-гигиенического сегмента.

Сохранилась динамика увеличения стоимости сигарет: в большинстве случаев вследствие повышения акцизов на табачную продукцию. Так, в Беларуси за I квартал табачные изделия подорожали на 8,5%, в Украине – на 3,8%, в России – на 1,6%. В Молдове с учётом увеличения минимальной цены реализации пачки сигарет ценовой индекс по позиции сложился на уровне 108,0%.

В сфере услуг повышение тарифов было более сдержанным, чем в предыдущем году: в Молдове и Беларуси – +1,5% и +3,0% (против +3,1% и +4,1% соответственно годом ранее), в России темп прироста цен в сегменте сохранился на базисном уровне (+2,7%). Общим для всех рассматриваемых стран стало увеличение тарифов в области туризма: в России – +7,8% (в том числе +12,8% в области зарубежного туризма), в Беларуси – +11,0%, в Молдове – +7,9%. Одновременно с этим дорожали услуги гостиничных комплексов (до +4,9% в Молдове), организаций культуры (до +7,1% в Беларуси). Ощутимо, в особенности в России и Молдове (+5,0% и +4,6% соответственно), подорожали услуги общественного транспорта, при этом в первом случае драйвером роста стали воздушный (+9,1%) и ж/д (+18,8%) транспорт, во втором – преимущественно авиатранспорт (+25,2%).

В сфере жилищно-коммунального обслуживания наибольший прирост отмечался в Беларуси: выросли тарифы на электроснабжение (+3,2%), водоснабжение (+11,1%), уборку мусора и обслуживание лифтов (порядка +17%), что обусловило повышение ценового индекса в сегменте до 106,0%. В России на фоне роста тарифов на жилищные услуги (+2,8%) отмечался рост совокупной стоимости в сегменте на 0,8%. В Молдове минимальная дефляция на уровне -0,1% стала следствием корректировок стоимости горячего водоснабжения (-9,3%), газоснабжения (-4,3%), отопления (-2,1%) и электроснабжения (-0,6%), на фоне подорожания водоснабжения (+1,4%) и аренды (+7,8%).

Повсеместно наблюдался рост тарифов на медицинские (до +3,4% в России и +3,8% в Украине) и образовательные (до +1,7% в Молдове и +1,2% в Беларуси) услуги.

Динамика оптовых цен в ПМР

По итогам января-марта 2024 года отпускные цены в промышленности повысились на 2,4%, за аналогичный период прошлого года рост составил 2,9%. При этом повышательная динамика наблюдалась в большинстве отраслей. Лидером удорожания стала электроэнергетика – рост тарифов на внутреннем рынке составил 9,5% к декабрю 2023 года (+1,4% годом ранее).

Несмотря на наблюдаемую тенденцию снижения цен на мировом рынке чёрных металлов, на фоне роста логистических издержек котировки на внутреннем рынке на металлопродукцию в отчётном периоде шли вверх – к концу I квартала цены на мелкосортную сталь выросли на 7,1% (+1,4% годом ранее).

В промышленности строительных материалов подорожание кирпича (+14,1%) и цемента (+3,4%) определило средний рост цен в отрасли с начала года на 3,9% (+0,9% в I квартале 2023 года). Стоимость товаров электротехнической промышленности увеличилась на 2,1% (на 10,6% в январе-марте 2023 года).

Менее выраженные корректировки отпускных цен сложились на товары лёгкой промышленности (+0,1% против +0,8% годом ранее), а также пищевой (+0,4% против +3,9% соответственно), полиграфической (+1,4% против +3,1%) промышленности.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

На внутреннем потребительском рынке Приднестровья отмечалось снижение инфляционного давления. Так, сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) по итогам I квартала 2024 года составил 102,1%, в то время как годом ранее его значение было зафиксировано на уровне 102,8% (табл. 2).

В целом повышение цен затронуло все структурные группы. Однако наиболее ощутимым для потребителя, как и в I квартале 2023 года, стал рост тарифов на услуги: групповой индекс по итогам января-марта текущего года сложился на уровне 105,4% (107,0% в базисном периоде), обеспечив 1,2 п.п. СИПЦ. Ключевым фактором стал очередной этап повышения стоимости медицинских услуг (+38,1%). Весомым стало и подорожание услуг санаторно-оздоровительной направленности (+5,1%).

Таблица 2

Изменение потребительских цен в ПМР в 2023-2024 гг., %

	2023 год				2024 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
Инфляция	2,8	2,2	-0,9	0,1	2,1
продовольственные товары	2,5	3,5	-3,7	0,9	1,0
непродовольственные товары	0,5	-0,1	1,5	-0,8	1,3
услуги	7,0	3,1	0,6	0,2	5,4
Базовая инфляция ⁶	0,8	0,3	0,8	-0,3	1,0
Небазовая инфляция ⁷	6,4	5,6	-4,0	0,9	4,1

С начала года были пересмотрены тарифы на услуги связи (+5,2%): повышение коснулось внутриреспубликанских почтовых отправлений (+23,8%), услуг по предоставлению междугородних (+15,4%) и местных (+9,1%) телефонных соединений, абонентской платы за стационарный телефон (+9,3%).

На динамике цен в сфере транспорта (+2,0%) отразилось повышение платы на проезд в троллейбусе (+10,1%). Услуги внутреннего туризма, коррелируя с региональными тенденциями, выросли на 4,0%. В области бытовых услуг средний уровень цен увеличился на 1,8%, что стало следствием, в частности, удорожания ремонта бытовых электротоваров (+12,8%), одежды (+10,8%), услуг парикмахерских (+5,9%), ремонта обуви (+4,7%).

На фоне увеличения платы за обучение в государственных высших учебных заведениях (+9,6%), на курсах профессиональной переподготовки (+9,4%) и обучения вождению (+3,4%) образовательные услуги в среднем подорожали на 3,8%. В дошкольном воспитании также фиксировался рост стоимости оказываемых услуг (+13,2%).

Заметно подорожали услуги, предлагаемые предприятиями досуга: в области культурных мероприятий – на 21,4%, спортивных – на 14,9%.

В то же время в сегменте жилищно-коммунального обслуживания отмечена дефляция (-0,4%). В их числе тарифы на коммунальные услуги остались без изменений. Средний уровень платы в сфере жилищных услуг снизился на 2,6% как следствие удешевления аренды государственных и муниципальных объектов (-21,4%).

На рынке непродовольственных товаров в отчётном периоде наблюдалась инфляция на уровне 1,3%, что на 0,8 п.п. больше базисного показателя. Рост цен в сегменте сформировал 0,5 п.п. СИПЦ. Весомым фактором такой динамики стал рост стоимости горюче-смазочных материалов (+3,5%). При этом подорожание коснулось всех видов топлива: цена на бензин выросла на 9,4%, дизельное топливо – на 2,8%, газовое моторное топливо – на 1,8%.

Так же, как и в странах-партнёрах, отмечалось увеличение средней стоимости табачных изделий (+3,4%) и медикаментов (+2,8%). Цены на стройматериалы возросли на 2,3%, при этом среди наблюдаемых позиций сегмента существенно подорожали цемент (+11,0%), олифа (+7,2%), кирпич (+6,9%), гипсокартон (+4,9%).

Подорожали парфюмерно-косметические товары (+1,4%), товары бытовой химии (+1,2%), моющие средства (+0,4%). Наряду с ростом цен на телерадиотовары (+1,7%), товары по позиции «персональные компьютеры» в среднем подешевели на 0,3%.

В диапазоне 0,3%-0,7% приросла стоимость чулочно-носочных изделий, мебели и электротоваров, бумажно-беловых и хозтоваров.

⁶ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁷ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

Инфляция в продовольственном сегменте в I квартале 2024 года составила 1,0% (против 2,5% в сопоставимом периоде предыдущего года), или 0,4 п.п. СИПЦ. На фоне сезонного сокращения предложения проинфляционное влияние на групповой показатель оказало удорожание овощей (+22,0%) и картофеля (+10,2%), в то же время удешевление цитрусовых обусловило относительно сдержанную динамику роста средних цен на фрукты (+0,3%). Подорожала некоторая продукция животноводства: стоимость рыбопродуктов выросла на 1,8%, мясопродуктов – на 0,3%, сыра и сливочного масла – на 0,9% и 0,7% соответственно. Ощутимо повысилась цена на сахар (+10,8%). Подорожали безалкогольные (+4,8%) и алкогольные (+0,5%) напитки.

Одновременно с этим часть учитываемых при расчёте инфляции продуктов питания в отчётном периоде дешевила. Так, стоимость яиц на фоне сезонного роста производства снизилась на 28,2%, молочной продукции – на 0,4%. Более года наблюдается дефляция в части макаронно-крупяных изделий (-0,8% в I квартале 2024 года) и растительного масла (-2,4% соответственно). Подешевели также кондитерские изделия (-1,0%) и мёд (-1,7%).

Интенсивность прироста цен⁸, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в I квартале составила 1,8%, что на 0,1 п.п. меньше параметров базисного периода (рис. 1). В основном понижительная динамика стала следствием снижения инфляционного давления в части медицинских, ветеринарных и услуг внутреннего туризма, хлебобулочных изделий и фруктово-ягодных консервов. Показатель интенсивности оказался на 0,3 п.п. ниже уровня годовой инфляции.

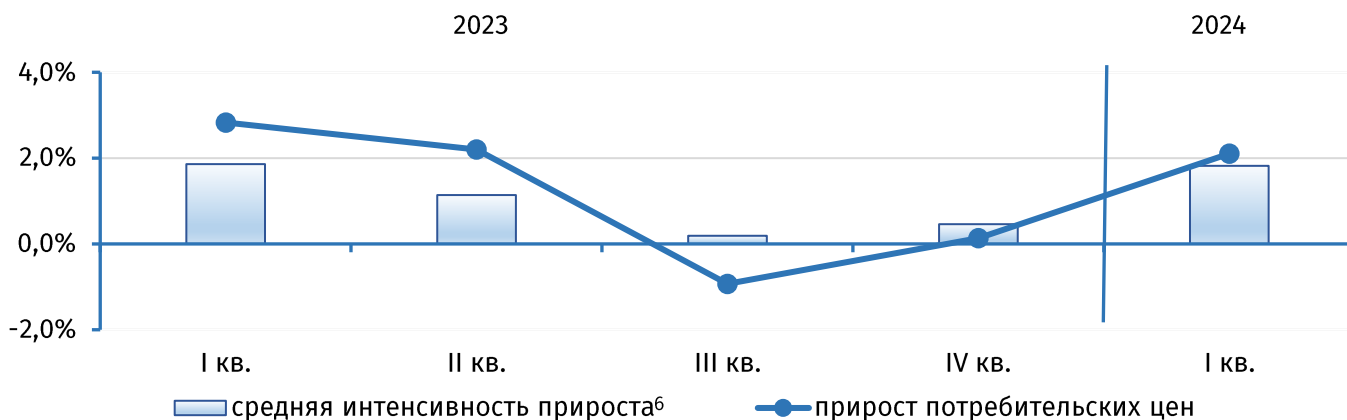


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2023-2024 гг.

Средний уровень цен в I квартале 2024 года по отношению к базисному периоду вырос на 4,3% г/г (12,4% в январе-марте предыдущего года). Повышение цен по товарным позициям, входящим в расчёт небазовой инфляции (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия), в среднем составило 8,9% г/г (14,8% годом ранее). Более существенно сократился прирост цен по товарам, участвующим в расчёте базовой инфляции (заданной рыночными факторами), с 11,0% до 1,6% г/г.

⁸ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами