

Внешняя среда

В 2022 году глобальная стоимость жизни резко возросла, а инфляция в некоторых странах достигла рекордного значения за ряд десятилетий. В еврозоне её уровень по итогам сентября составил 9,9% г/г, установив очередной антирекорд; в Турции показатель достиг 83,5%, что стало 24-летним максимумом; в США и Китае инфляция составила 8,2% и 2,8%, что также является высокими значениями для данных стран. Провоцировали рост цен дисбаланс между спросом и предложением, высокие цены на энергоносители и продовольствие, более жёсткие финансовые условия и сохраняющиеся ограничения поставок. Наблюдаемые тенденции привели к пересмотру прогнозов инфляции в сторону повышения. Так, Международный валютный фонд ожидает, что в 2022 году мировая инфляция достигнет 8,8% (+0,5 п.п. к июльскому прогнозу). При этом в странах с развитой экономикой уровень инфляции составит 7,2% (+0,6 п.п.), в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах – 9,9% (+0,4 п.п.).

За III квартал 2022 года в еврозоне инфляция составила 1,9%, что в 2,4 раза выше параметров III квартала 2021 года, однако на 0,3 п.п. меньше результатов предыдущего квартала. Средняя стоимость потребительских товаров и услуг в США увеличилась на 0,5%, что ниже как параметров базисного периода, так и уровня II квартала на 0,7 п.п. и 2,1 п.п. соответственно.

Ситуация на рынках сырьевых товаров характеризовалась следующим образом.

Индекс цен ФАО¹ в сентябре 2022 года сложился на отметке 136,3 пункта, сократившись за квартал на 11,9%. Снижение отмечалось в отношении всех подиндексов, однако наибольший вклад был сформирован падением цен на растительные масла на 28,0%, до 152,6 пункта. В частности, подиндекс цен на подсолнечное масло опустился до минимального за 14 месяцев значения, ввиду возобновления экспортного предложения со стороны стран Черноморского региона при низком импортном спросе. Среднее значение индексов цен на молочную и мясную продукцию уменьшилось на 5,1%, до 142,5 пункта, и на 3,6%, до 121,4 пункта соответственно, под воздействием ограниченного импортного спроса, а также ослабления евро относительно доллара США. Индекс ФАО на сахар сократился на 6,5%, до 109,7 пункта, что связано с благоприятными видами на урожай сахарного тростника в Бразилии, являющейся мировым лидером по экспорту сахара, а также сокращением мирового спроса. На фоне поступления на рынок урожая текущего года индекс ФАО на зерновые культуры сократился на 11,2%, до 147,8 пункта.

Традиционно значительное влияние на мировую экономику оказывала динамика цен на нефть. В отчётном периоде котировки нефти марки Brent снизились с 113 долл. за баррель в начале июля до 88 долл. за баррель к концу сентября. Геополитическая напряжённость, рекордная инфляция и растущий доллар определили снижение спроса на нефть, что в свою очередь повлияло на ценовую динамику. Давление на нефтяной рынок также оказывали опасения относительно рецессии в глобальной экономике в результате подъёма процентных ставок центробанками по всему миру. В сентябре о повышении ставок объявили Федеральная резервная система, Банк Англии, а также центральные банки Швейцарии и Норвегии. Ужесточение монетарной политики, вероятно, повлечёт за собой снижение спроса на энергоресурсы в дальнейшем.

На рынках чёрных металлов динамика цен была разнонаправленной. Так, индекс цен на промышленные металлы S&P GSCI Industrial Metals по результатам июля-сентября уменьшился на 6,8%, до 401,1 пункта. В Турции цены FOB на арматуру и стальную катанку с начала года поступательно увеличивались с 677,5 долл./т до 770,0 долл./т и с 660,0 долл./т до 712,6 долл./т соответственно. Затем в последних числах июля вектор цен кардинально изменился и их уровень в начале августа упал до 650,0 долл./т на арматуру и 620,0 долл./т на катанку, что стало минимальными значениями с конца 2020 года – начала 2021 года и было связано с сокращением спроса. К концу отчётного периода стоимость катанки и арматуры увеличилась до 712,5 долл./т и 690,0 долл./т соответственно.

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

Ситуация на потребительских рынках стран региона

В III квартале 2022 года во внутригодовой динамике инфляционное давление на потребительских рынках Молдовы, России, Украины и Беларуси заметно снизилось. При этом по отношению к параметрам базисного периода оно характеризовалось ускорением в Молдове – на 1,7 п.п., до 3,8%, и в Украине – на 2,6 п.п., до 3,7%. Темп прироста цен в Беларуси составил 1,4%, что на 0,2 п.п. ниже значения III квартала 2021 года. В России сложилась дефляция в размере 0,9% (инфляция на уровне 1,1% в июле-сентябре 2021 года).

Таблица 1

Изменение средних потребительских цен в разрезе стран в III квартале 2022 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	0,9	2,9	-3,2	3,4²	0,6
из них:					
мясо и мясопродукты	3,6	2,1	-1,0	7,8	3,7
картофель	-28,8	-14,6	-52,6	-24,3	-48,4
овощи	-23,4	-13,7	-25,2		-32,4
фрукты	4,9	21,2	-19,7	8,9	-10,9
масло подсолнечное	0,2	-2,2	-2,9	0,6	-1,9
молоко и молочная продукция	1,9	3,0	-0,4	1,7	4,9
сахар	13,3	14,8	-5,1	11,1	0,6
яйца	31,9	34,2	-1,8	53,9	2,2
Прирост цен на непродовольственные товары	1,5	2,3	-0,3	...	2,6
из них:					
лекарства	5,3	1,5	0,3	5,4	-0,1
топливо	-7,3	-7,6	0,4	-9,3	0,0
одежда и бельё	1,5	3,7	0,9	3,7	3,1
обувь	0,5	4,7	0,0	4,1	2,5
табачные изделия	0,0	2,4	2,7	4,9	2,4
электротовары и бытовые приборы	1,9	...	-3,6	12,7	2,3
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	2,5	...	0,6	...	7,3
Прирост тарифов на услуги	1,1	7,1	2,0	...	1,3
из них:					
ЖКХ	0,5	9,3 ³	3,1	2,2	0,2
транспорт	0,0	21,4	-3,7	3,9	-0,9
связь	2,8	1,2	2,7	4,7	0,1
образование	1,0	9,9	4,7	7,4	8,3
медицина	0,0	0,8	1,4	5,8	2,1
Сводные темпы прироста потребительских цен	1,2	3,8	-0,9	3,7	1,4

Влияние на внутренние цены оказывала динамика курсов национальных валют к доллару США: девальвация российского рубля и молдавского лея составила 9,3% и 2,3% соответственно, украинская гривна ослабла на четверть. Курс белорусского рубля в отчётном периоде, напротив, укрепился на 3,4%.

Цены на продовольственные товары на рынках рассматриваемых стран преимущественно повышались: в Украине – +3,4% (против +0,3% годом ранее), в Молдове – +2,9% (+0,7%), в Беларуси – +0,6% (+1,7%). Исключением из общей динамики стала Россия, где стоимость продуктов питания уменьшилась на 3,2% (в июле-сентябре 2021 года средний уровень цен в сегменте не изменялся), что отчасти было обусловлено высокими результатами агропромышленного комплекса в сочетании с регуляторными механизмами на государственном уровне. В остальных странах удорожание фиксировалось в отношении мясной (наибольшие темпы сложились на Украине – +7,8%), молочной (максимум наблюдался в Беларуси – +4,9%) и рыбной продукции (максимум в Украине – +9,3%). В Молдове и Украине в 1,3 раза и в 1,5 раза соответственно выросли цены

² без алкогольных напитков

³ коммунальные услуги

на яйца, что во многом стало следствием действия календарных факторов. Повышательные корректировки также наблюдались в отношении стоимости муки (+0,8% в Молдове, +1,3% в Беларуси), хлеба (+0,9% в Беларуси, +2,3% в Украине, +4,1% в Беларуси, +4,9% в Молдове), сахара (+0,6% в Беларуси, +11,1% в Украине, +14,8% в Молдове).

В то же время по ряду позиций сложилась дефляция. Так, на фоне сезонного расширения предложения снизилась стоимость картофеля (-14,6% в Молдове, -48,4% в Беларуси, -52,6% в России) и овощей (-13,7% в Молдове, -24,3% в Украине, -25,2% в России, -32,4% в Беларуси). После существенного роста в начале года, а также в преддверии поступления на рынок урожая текущего года, в большинстве стран уменьшились цены на растительное масло (-1,9% в Беларуси, -2,2% в Молдове, -2,9% в России).

В сегменте непродовольственных товаров по итогам отчётного периода средний уровень цен в Молдове и Беларуси возрос на 2,3% и 2,6% соответственно; в России ввиду снижения цен на товары с высокой долей импорта (строительные материалы (-4,0%), электротовары (-3,6%), мебель (-1,5%), автомобили (-0,6%)), частично нивелирующего рост предыдущих месяцев, цены в среднем сократились на 0,3%.

На рынках рассматриваемых стран дорожали одежда (+0,9% в России, +3,1% в Беларуси, +3,7% в Молдове и Украине), обувь (+2,5% в Беларуси, +4,1% в Украине, +4,7% в Молдове), медикаменты (+0,3% в России, +1,5% в Молдове, +5,4% в Украине). Ужесточение акцизной политики обусловило повышение стоимости табачной продукции (от +2,4% в Молдове и Беларуси до +4,9% в Украине).

На фоне снижения котировок нефти на мировом рынке в Молдове и Украине уменьшились цены на топливо на 7,6% и 9,3% соответственно. В Беларуси стоимость бензина не изменилась, в России увеличилась на 0,4%.

Сегмент услуг также генерировал инфляционные импульсы, наибольший прирост был зафиксирован в Молдове (+7,1%), в России и Беларуси темпы роста цен были значительно ниже (+2,0% и +1,3% соответственно). На рынках стран-партнёров увеличился средний уровень тарифов на услуги ЖКХ (от +0,2% в Беларуси до +9,3% в Молдове), связи (от +0,1% в Беларуси до +4,7% в Украине), медицины (от +0,8% в Молдове до +5,8% в Украине) и образования (от +4,7% в России до +9,9% в Молдове). В сторону повышения были пересмотрены тарифы на услуги транспорта в Украине (на 3,9%), в Молдове (на 21,4%). Столь существенное изменение тарифов в последней стало следствием увеличением стоимости проезда в городском транспорте в 1,7 раза.

Динамика оптовых цен в ПМР

Уровень отпускных цен на промышленную продукцию на внутреннем рынке республики по итогам III квартала снизился на 0,6% (в базисном периоде наблюдался рост на 1,0%). Сокращение цен фиксировалось в части продукции электротехнической отрасли и чёрной металлургии на 3,2% и 21,6% соответственно. Столь масштабные корректировки в отношении последней во многом стали следствием общемировых тенденций. Отпускные цены на продукцию электроэнергетики, химической промышленности, а также промышленности строительных материалов не пересматривались. Напротив, увеличился уровень цен в машиностроительной (+7,2%), полиграфической (+5,3%), лёгкой (+3,1%), пищевой (+1,7%) промышленности. В лесной и деревообрабатывающей промышленности продукция подорожала на 60%, что было связано с ростом цен на дрова.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

С учётом влияния сезонных факторов инфляция в республике в III квартале 2022 года замедлилась до 1,2% (4,4% и 5,2% в I и II кварталах соответственно). В аналогичном периоде прошлого года наблюдалась дефляция в размере 0,1%.

Благодаря сезонному снижению стоимости картофеля (-28,8%) и овощей (-23,4%) инфляция в продовольственном сегменте не превысила 1% (+0,9% против -1,1% годом ранее). В результате вклад продовольственной группы товаров в сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) составил 0,4 п.п.

В разрезе продовольственной группы товаров рост отмечался в отношении товаров с высокой долей импортной составляющей, к ним, в частности, относятся: майонез (+5,1%),

маргарин (+2,9%), сахар (+13,3%). Вслед за повышательными корректировками в других странах, на рынке республики подорожали яйца (на 31,9%). В числе продуктов животного происхождения повысились цены на мясную (+3,6%) и молочную (+2,0%) продукцию, сыр (+8,0%), а также сливочное масло (+2,6%).

На фоне снижения урожайности ряда сельскохозяйственных культур и ограниченного поступления на рынок продукции нового урожая, а также повышения стоимости топлива продолжили расти цены на муку (+2,5%), макаронные изделия (+2,2%), растительное масло (+0,2%), крупы и бобовые (+1,6%).

Таблица 2

Изменение потребительских цен в ПМР в 2021-2022 гг., %

	2021 год				2022 год		
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.
Инфляция	2,1	2,3	-0,1	2,9	4,4	5,2	1,2
продовольственные товары	3,0	4,1	-1,1	5,3	7,1	8,2	0,9
непродовольственные товары	1,6	1,7	0,9	1,8	3,3	4,0	1,5
услуги	1,2	0,2	0,0	0,4	1,6	1,7	1,1
Базовая инфляция ⁴	1,2	1,4	1,7	2,4	4,3	4,6	1,9
Небазовая инфляция ⁵	3,5	3,7	-3,0	3,7	4,7	6,0	0,0

В непродовольственном сегменте цены на перечень обследуемых товаров возросли на 1,5% (сформировав 0,5 п.п. СИПЦ). Годом ранее также наблюдались повышательные корректировки, однако их уровень был заметно ниже – +0,9%. Ввиду роста издержек, во многом за счёт изменений логистики, повысились цены на канцтовары (+5,8%), медикаменты (+5,3%), бумажно-беловые товары (+4,8%), моющие средства (+4,8%), стройматериалы (+4,3%), парфюмерно-косметические товары (+3,2%), товары бытовой химии (+2,5%), электротовары (+1,9%) и мебель (+1,9%). Увеличилась стоимость продукции лёгкой промышленности: обуви (+0,5%), одежды и белья (+1,5%), трикотажных изделий (+2,7%), тканей (+2,8%), чулочно-носочных изделий (+3,2%). После значительных повышательных корректировок в предыдущем периоде в III квартале подешевело топливо (-7,3%), вычислительная техника (-0,3%) и телерадиотовары (-1,5%). Цены на табачные изделия не пересматривались.

Средние тарифы на услуги возросли на 1,1% (0,3 п.п. СИПЦ), тогда как в базисном периоде их уровень в среднем не изменился. В сегменте жилищно-коммунального обслуживания тарифы повысились в целом на 0,5%, что стало следствием увеличения стоимости вывоза мусора (+16,7%) и баллонов сжиженного газа (+12,5%). Ввиду роста платы за обучение в негосударственных высших учреждениях (+5,1%) услуги образования подорожали на 1,0%.

Повышательные корректировки затронули и ряд услуг бытового сервиса, в их числе ремонт одежды (+1,8%), ремонт бытовых электротоваров (+1,7%), ремонт и техобслуживание транспортных средств (+0,5%), а также услуги фотоателье (+1,0%). Изменение средней платы за перевод денежных средств в рублёвом эквиваленте из-за курсовых колебаний (+3,8%) определило рост стоимости банковских услуг (+1,9%).

Тарифы на услуги медицины, организаций культуры, а также услуги санаторно-оздоровительного характера не пересматривались. После существенных корректировок стоимости услуг транспорта в первых двух кварталах в июле-сентябре их уровень не корректировался.

Удешевление плодоовощной продукции, традиционно наблюдаемое в летний период, было нивелировано ростом цен на другие товарные позиции, участвующие в расчёте небазовой инфляции (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия), в результате индекс по группе составил 100,0% (97,0% годом ранее). Цены на товары, входящие в расчёт базовой инфляции (заданной рыночными факторами), повысились

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

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

в среднем на 1,9% (+1,7% в III квартале 2021 года). Наблюдаемые тенденции свидетельствовали о росте влияния импортируемой инфляции и инфляции издержек.

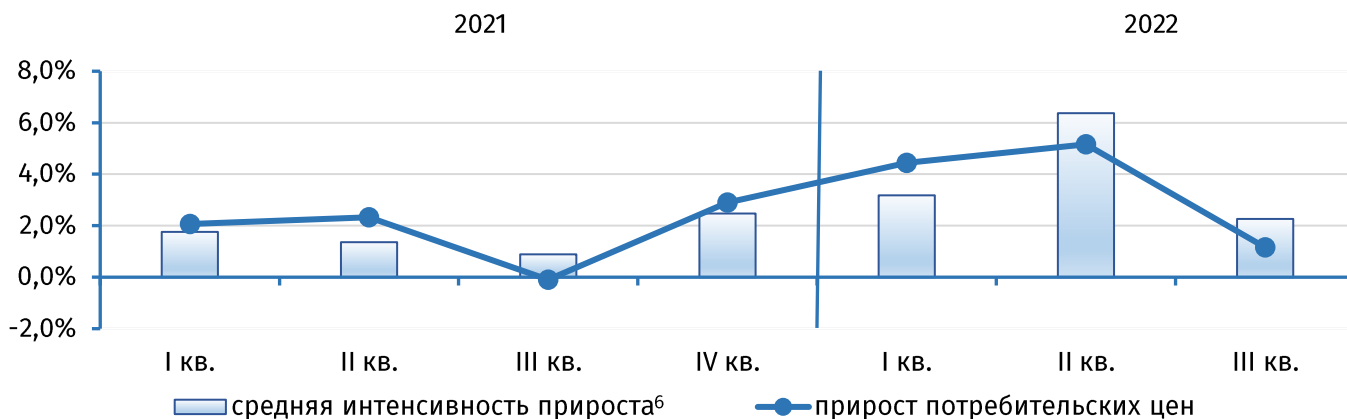


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2021-2022 гг.

Интенсивность прироста цен⁶, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в III квартале 2022 года составила 2,3% (0,9% в базисном периоде, рис. 1). В результате показатель интенсивности на 1,1 п.п. превысил уровень сводного индекса потребительских цен, что связано со значительным ростом стоимости ряда продуктов с меньшим объёмом потребления и, как следствие, с более низким удельным весом в потребительской корзине (сахар, мёд, алкогольные напитки, майонез, сыр, стройматериалы, бумажно-беловые товары).

Средний уровень цен в III квартале текущего года по отношению к III кварталу предыдущего года возрос на 14,5%. Повышение цен по товарным позициям, входящим в расчёт небазовой инфляции (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия), составило 15,0% г/г (5,2% годом ранее). Цены на товары, участвующие в расчёте базовой инфляции (заданной рыночными факторами), увеличились в среднем на 14,2% г/г (на 4,1% годом ранее).

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