



**Учредитель:**  
Приднестровский  
республиканский банк

**Вестник Приднестровского  
республиканского банка:**  
Информ.-аналит. издание/  
ПРБ [УМАиРДО]. –  
Тирасполь:  
ПРБ, 2019. – №1 – 50 экз.  
Выходит 6 раз в год

**Адрес редакции:**  
MD-3300, г. Тирасполь,  
ул. 25 Октября, 71, ПРБ,  
Управление макроэкономического  
анализа и регулирования  
денежного обращения  
**тел.:** +(373-533) 5-98-11,  
факс +(373-533) 5-99-07  
**e-mail:** info@cbpmr.net,  
m.melnik@cbpmr.net  
**website:** www.cbpmr.net

При перепечатке материалов  
ссылка на  
«Вестник Приднестровского  
республиканского банка»  
обязательна

© Приднестровский  
республиканский банк,  
Управление макроэкономического  
анализа и регулирования  
денежного обращения, 2019

# ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО  
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

---

---

ИНФОРМАЦИОННО-  
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№1 (230)

2019

---

---

При подготовке аналитических материалов использовались  
официальные данные Государственной службы  
статистики ПМР, Министерства экономического  
развития ПМР, Государственного таможенного комитета ПМР  
и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между  
показателями объясняются округлением данных

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

***МАКРОЭКОНОМИКА***

Социально-экономическая ситуация в 2018 году	3
Анализ инфляционных процессов в 2018 году	12

---

***БАНКОВСКИЙ СЕКТОР***

Развитие банковской системы в 2018 году	20
---	----

---

***ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК***

Денежный рынок в 2018 году	32
Валютный рынок в 2018 году	37
Функционирование платёжной системы в 2018 году	42

---

***МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА***

Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР за 2018 год	45
---	----

---

***МИР НУМИЗМАТИКИ***

О выпуске памятных и юбилейных монет и банкнот ПРБ	53
--	----

---

***ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ***

Методика расчёта аналитических показателей обменного курса рубля Приднестровской Молдавской Республики	55
--	----

---

***ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	77
--	----

---

***ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА***

Баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.01.2019	79
---	----

---

***СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ***

## СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В 2018 ГОДУ<sup>1</sup>

*В течение первой половины 2018 года ситуация в промышленности характеризовалась положительной динамикой показателей в большинстве отраслей. В то же время ухудшение мировой торговой конъюнктуры и усиление «санкционных войн» обусловили в дальнейшем сокращение объёмов производства и экспорта. В результате внушающие темпы в январе-июне (136,7%) снизились до 108,5% в целом за год. Рост показателей производственной деятельности, наблюдаемый по итогам 2018 года, обеспечил увеличение объёмов внешнеторговых операций, повышение фонда оплаты труда и средней заработной платы, расширение объёмов реализации потребительских товаров и услуг.*

### Промышленное производство

Результаты деятельности индустриального комплекса республики по итогам 2018 года отразили прирост совокупного объёма производства на 8,5% в сопоставимых ценах к уровню 2017 года, что в стоимостном выражении составило 13 042,1 млн руб. (табл. 1). Среднемесячный объём производства достиг 1 086,8 млн руб. против 797,0 млн руб. в сопоставимом периоде 2017 года. При этом без учёта электроэнергетики и чёрной металлургии, сформировавших в структуре совокупного показателя порядка 63%, превышение базисных параметров сложилось на уровне 7,0%. Увеличение объёмов выпущенной продукции в сопоставимых ценах наблюдалось во всех отраслях, за исключением мукомольной, полиграфической и лёгкой промышленности.

Таблица 1

### Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в 2018 году

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста, % <sup>2</sup>
Промышленность	13 042,1	100,0	108,5
в том числе:			
- электроэнергетика	3 604,8	27,6	108,7
- чёрная металлургия	4 632,3	35,5	110,0
- химическая промышленность	285,2	2,2	141,4
- машиностроение и металлообработка	375,1	2,9	107,1
- электротехническая промышленность	239,9	1,8	109,1
- лесная и деревообрабатывающая промышленность	8,2	0,1	149,2
- промышленность строительных материалов	608,1	4,7	112,5
- лёгкая промышленность	1 549,8	11,9	99,6
- пищевая промышленность	1 574,9	12,1	108,0
- мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	140,6	1,1	98,8
- полиграфическая промышленность	23,1	0,2	93,6

Индекс физического объёма выпуска зафиксирован на отметке 105,7% к уровню 2017 года. При этом активизировать деятельность удалось 43 крупным предприятиям (57,3% от их общего числа), тогда как сокращение отмечено в 30 организациях (40,0%). К выполнению производственной программы не приступили 2 хозяйствующих субъекта.

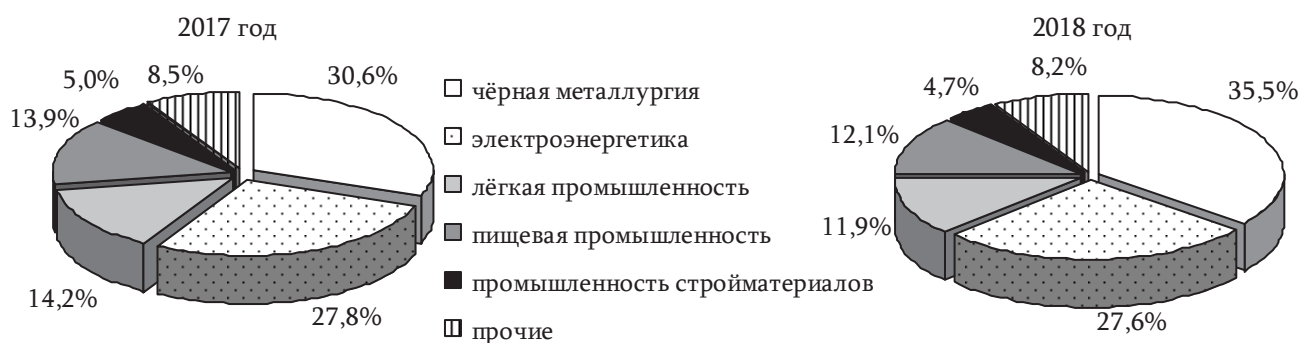
Одну из основных ролей в замедлении темпов экономического роста сыграли факторы внешнеэкономической конъюнктуры, а также исчерпание внутренних резервов как самих

<sup>1</sup> по предварительным данным

<sup>2</sup> в сопоставимых ценах к значению предыдущего года

хозяйствующих субъектов, так и стимулирующих мер государства. В связи с этим в предстоящем периоде основной акцент должен быть сделан на комплекс мер по активизации притока внутренних и внешних инвестиций, модернизации производства.

В структуре промышленного производства 35,5% занимала чёрная металлургия, объём выработки в которой достиг 4 632,3 млн руб., на 10,0% превысив базисное значение (рис. 1). Выплавка стали составила 502,9 тыс. тонн (469,4 тыс. тонн в 2017 году), а товарный выпуск проката сложился на отметке 497,9 тыс. (451,4 тыс. тонн соответственно). Действия заградительного характера стран-партнёров, в том числе связанные с установлением США пошлин на металлы, а также введение санкций со стороны Украины, начиная с апреля 2018 года привели к снижению объёмов производства в отрасли. В декабре объём выпуска сократился до минимального внутригодового значения – 224,2 млн руб.



**Рис. 1. Структура промышленного производства в 2017-2018 гг.**

Деятельность энергетического комплекса республики, сформировавшего 27,6% совокупного выпуска, характеризовалась ростом выработки на 8,7%, до 3 604,8 млн руб. Объём сгенерированной электроэнергии увеличился на 9,7%, до 4 430,4 млн кВт/ч. Нарастание производственных результатов фиксировалось в I и IV кварталах, а в декабре был достигнут внутригодовой максимум – 339,6 млн руб., что связано с сезонным увеличением потребления электроэнергии в этот период.

В лёгкой промышленности выпуск составил 1 549,8 млн руб., или 11,9% совокупного объёма производства, снизившись к значениям базисного периода на 0,4%. В месячной динамике выработка была относительно равномерной, в то же время с июля наблюдалось отставание от базисных параметров, нивелировавшее по итогам года накопленный в I полугодии рост. В натуральном выражении уменьшился пошив трикотажных изделий (в 9,2 раза) и обуви (-0,4%), а также товарный выпуск хлопчатобумажных тканей (-11,2%). В то же время увеличился объём производства швейных изделий (+5,1%), что во многом обусловлено мерами государственной поддержки предприятий данной отрасли в сфере налогообложения доходов при работе с давальческим сырьём.

Также нарастание выпуска фиксировалось на предприятиях промышленности строительных материалов – на 12,5%, до 608,1 млн руб., или 4,7% совокупного показателя. Прирост отмечался по большинству товарных позиций, в том числе по таким, как: сборные конструкции из железобетона (+18,3%), цемент (+15,5%), известь (+11,1%). В то же время объём производства стеновых материалов и товарного бетона сократился на 27,2% и 6,8% соответственно. В целом итоги работы отрасли с января по август характеризовались поступательным ростом выпускаемой продукции, тогда как к концу года объём выработки традиционно снижался.

Устойчивое развитие демонстрировала пищевая промышленность, темпы роста в которой по итогам года достигли 108,0%, а совокупный выпуск сложился на уровне 1 574,9 млн руб. Удельный вес отрасли составил 12,1% в структуре промышленности. Со второй половины года фиксировалось увеличение отраслевого выпуска в абсолютных значениях, однако в



относительном выражении превышение базисных параметров сокращалось, сформировав к концу года отрицательную динамику показателя. В разрезе номенклатурных позиций увеличилась выработка мясной и молочной продукции (на 26,9% и на 17,2% соответственно), растительного и животного масел (в 1,9 раза и в 1,2 раза соответственно), а также консервированных фруктовых соков (в 7,5 раза). В то же время снизился выпуск шампанского (-10,0%), водки и ликёроводочных изделий (-9,1%), коньяков (-9,1%), крепких алкогольных напитков (-1,8%) и пива (-0,7%).

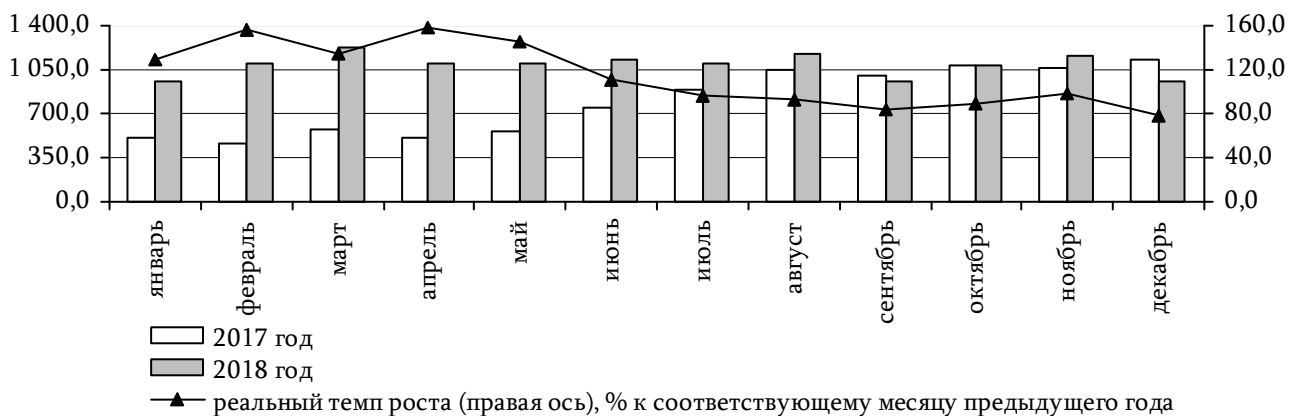
Несмотря на приостановку выпуска производства ряда номенклатурных позиций в июле выпуск предприятий химической промышленности по итогам отчётного года в 1,4 раза превзошёл параметры базисного периода, составив 285,2 млн руб. Структурное представление отрасли в совокупном показателе составило 2,2%. Рост отмечался по основным товарным позициям: синтетические смолы и пластмассы (+58,1%), полимерные плёнки (+54,2%), стеклопластики и изделия из них (+16,8%).

Выработка продукции в электротехнической отрасли превысила базисный уровень на 9,1%, достигнув 239,9 млн руб., или 1,8% в структуре промышленного производства. Увеличению производственных показателей способствовали совершенствование материально-технической базы и расширение рынков сбыта. Выпуск электромашин возрос в 1,8 раза, электродвигателей – в 1,2 раза, слоистых электроизоляционных материалов – в 1,6 раза, кабельных изделий – в 1,2 раза. Наиболее высокие производственные результаты были достигнуты в период с марта по июль 2018 года.

Годовые показатели предприятий машиностроения также демонстрировали повышательную динамику: объём производства увеличился на 7,1%, до 375,1 млн руб., или 2,9% совокупного показателя индустриального производства, что было обеспечено ростом выпуска технологического оборудования для литейного производства и деревообрабатывающих станков.

В мукомольно-крупяной промышленности выпуск за год снизился на 1,2%, до 140,6 млн руб. Выработка муки уменьшилась на 2,1%, круп – на 4,5%. Во внутригодовой динамике сбор зерновых культур определил значительное увеличение объёмов производства в отрасли во втором полугодии (82,1 млн руб., против 58,5 млн руб. в первом полугодии 2018 года). Максимальный выпуск был достигнут в декабре – 18,1 млн руб.

Производственные показатели на предприятиях полиграфии по итогам года уступили 6,4% базисным параметрам, сложившись в объёме 23,1 млн руб. В структуре выпускаемых товаров отмечалось сокращение выпуска книг и журналов на 6,2% и 14,9% соответственно, а также бланочной продукции (-14,4%) и газет (-7,3%). Второе полугодие для полиграфической отрасли стало более продуктивным, а наибольшие параметры выпуска пришлось на последний месяц – 2,6 млн руб.



**Рис. 2. Динамика объёмов промышленного производства в 2017-2018 гг. в текущих ценах, млн руб.**

Ежемесячная динамика свидетельствует, что поступательный рост производства продолжался с июня 2017 года по март 2018 года (в марте 2018 года были зафиксированы максимальные внутригодовые параметры выпуска – 1 222,6 млн руб.) (рис. 2). В период с июня 2017 года по март 2018 года среднемесячный темп роста составил 108,2%. С апреля 2018 года фиксировалось замедление темпов производства, в отдельные месяцы динамика показателя была понижательной, что обусловило формирование до конца года отрицательного среднемесячного значения темпа роста – -2,8%. Учитывая высокую степень неразрешённости ряда проблем внешнего характера, а также с учётом высокой базы предыдущего периода данный тренд, вероятней всего, сохранится и в ближайшей перспективе.

### *Сельское хозяйство*

Меры, предпринятые в 2018 году по стабилизации ситуации в сфере агропромышленного комплекса, в частности выделение льготных кредитных ресурсов для поддержки землепользователей, способствовали увеличению результативности в отдельных отраслях сельского хозяйства.

В 2018 году намол зерновых и зернобобовых культур сложился на уровне 479,2 тыс. тонн, что на 22 тыс. тонн больше уровня прошлого года по причине увеличения посевных площадей на 2,5%. Валовой сбор пшеницы составил 306,5 тыс. тонн (+2,7%), кукурузы 133,4 тыс. тонн (+37,1%).

Урожайность подсолнечника возросла на 9,3%, до 19,9 ц/га. На фоне сокращения посевных площадей общий объём сбора данной культуры сократился на 9,2%, до 110 тыс. тонн. В 1,8 раза больше, чем в 2017 году, было произведено рапса – 40 тыс. тонн, однако его урожайность снизилась на 10,4%.

По итогам отчётного года было выращено 31,2 тыс. тонн овощей открытого грунта (-29,2% к уровню 2017 года), что было обусловлено снижением как урожайности культур, так и посевных площадей. Также наблюдалось сокращение сбора бахчевых культур на 14,8%, до 3,0 тыс. тонн, и картофеля на 38,4%, до 2,9 тыс. тонн. В то же время производство овощей защищённого грунта, благодаря развивающимся в последние несколько лет тепличным технологиям выращивания, увеличилось на 13,8%, до 1,2 тыс. тонн. Наибольшую долю в общей структуре произведённой овощной продукции закрытого грунта заняли плоды томатов – 72,2%. В свою очередь удельный вес огурцов и зелёных культур составил 26,2% и 1,7% соответственно. Производство грибов в отчётном периоде уменьшилось на 50,5% и составило 41,5 тонн.

Позитивным моментом является возросшая урожайность плодовых культур (в среднем в 1,6 раза). В крупных хозяйствах республики было собрано 16,7 тыс. тонн плодов, что в 2,0 раза больше базисного показателя; в 2,1 раза, до 0,3 тыс. тонн, увеличился сбор ягод, а винограда, напротив, сократился на 8,6%, до 23,1 тыс. тонн.

Площадь закладки многолетних насаждений расширилась до 175 га (156 га в 2017 году), восстановленных виноградников составила 10,0 га. При этом раскорчёвке подверглись 607,9 га старых садов и 28,3 га виноградников.

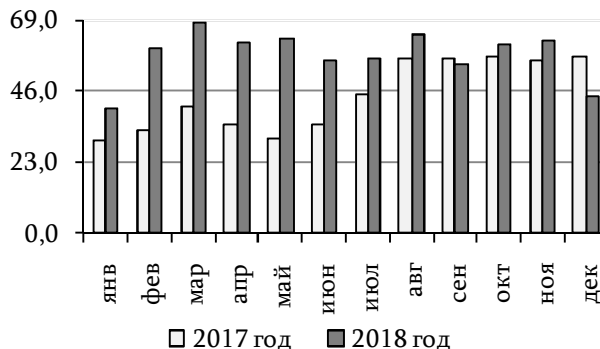
В животноводческой сфере объём выращенного скота и птицы возрос на 13,2%, до 6 861,6 тонн. При этом реализация скота и птицы на убой увеличилась сопоставимыми темпами, до 6 968,8 тонн, за счёт повышения показателей в свиноводстве (+14,4%, до 2 460,9 тонн) и птицеводстве (+21,6%, до 4 049,9 тонн.). Благодаря расширению поголовья коров (+8,1%) и повышению их продуктивности на 8,1% наблюдался рост производства коровьего молока на 11,0%, до 6 650,2 тонн. Производство куриных яиц составило 170,5 тыс. штук (+4,4%).

Улов товарной рыбы превысил значение 2017 года на 15,1%, сложившись на уровне 138,4 тонн. В отношении осетровых зафиксирован рост показателя на 5,6%, до 61,3 тонн.

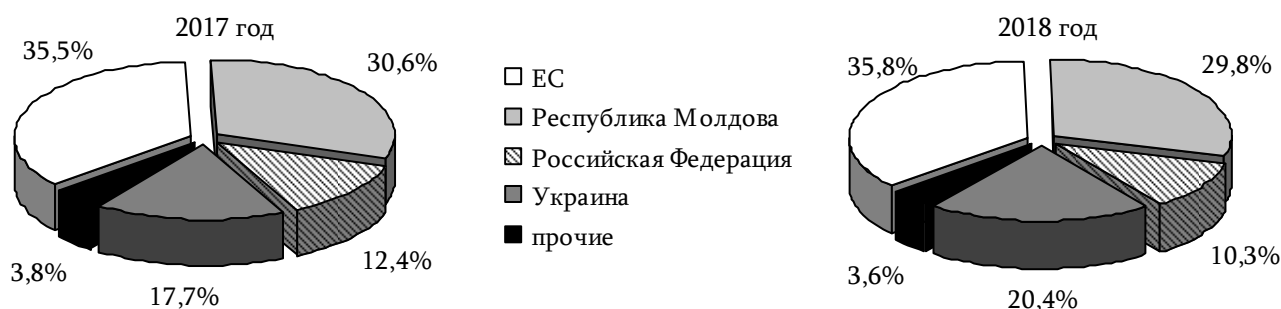
**Внешняя торговля**

Согласно данным таможенной статистики, по итогам 2018 года внешнеторговый оборот Приднестровской Молдавской Республики составил 1 913,2 млн долл. (+25,9% относительно показателя 2017 года). Долевое представление экспорта возросло на 1,2 п.п., до 36,4%, при этом коэффициент покрытия импорта экспортом увеличился на 2,9 п.п., до 57,3%.

Статистическая стоимость товаров, проданных за рубеж (включая операции физических лиц), сложилась на уровне 697,0 млн долл., что на 30,3% выше базисного значения. Прирост показателя преимущественно был определён результатами торговых операций в течение первой половины года: на фоне низкой базы 2017 года, а также благоприятной внешней конъюнктуры фиксировалось наращивание поставок за границу на 11-33 млн долл. в месяц (рис. 3). Однако уже с середины 2018 года динамика экспорта отразила воздействие введённых США импортных пошлин на сталь, а также частичную утрату европейских рынков для сбыта металлургической продукции, трудности в обеспечении сырьевыми материалами для отрасли и транспортной логистики на фоне санкций, введённых со стороны Украины. В результате в декабре наблюдалось отставание на 12,5 млн долл. от значения аналогичного месяца 2017 года.



**Рис. 3. Динамика экспорта в 2017-2018 гг., млн долл.**



**Рис. 4. География экспорта по основным направлениям в 2017-2018 гг., %**

Практически в равной степени (порядка на 30%) по итогам года увеличился экспорт как в страны ближнего (до 429,5 млн долл.), так и дальнего (до 267,5 млн долл.) зарубежья. В числе первых доминирующие позиции закрепились за партнёрами (рис. 4) из Республики Молдова (+27,0%, до 208,0 млн долл.), Украины (+49,7%, до 142,0 млн долл.) и Российской Федерации (+8,6%, до 71,9 млн долл.). Государства Европейского союза являлись ведущим направлением поставок в страны дальнего зарубежья, среди которых лидировали Румыния (+5,7%, до 108,5 млн долл.), Польша (рост в 3,1 раза, до 75,0 млн долл.) и Италия (+17,5%, до 27,2 млн долл.).

В разрезе товарных групп экспорта, как и годом ранее, преобладали металлы и изделия из них – 42,8% (+0,1 п.п.). В стоимостном выражении объём их продаж за 2018 год достиг 298,2 млн долл., превысив на 30,6% отметку предыдущего года. Ежемесячное увеличение экспорта металлопродукции, наблюдавшееся вплоть до июля, в последующем сменилось спадом (за исключением ноябрьского показателя), в результате чего к концу года фиксировалось двукратное отставание от базисных значений.

Стоимость реализованной электроэнергии, согласно методологии таможенной статистики, составила 119,5 млн долл.<sup>3</sup>, увеличившись на 11,7% относительно показателя 2017 года. В результате было сформировано 17,2% (-2,8 п.п.) совокупного экспорта. Динамика данной позиции главным образом была задана, с одной стороны, низкой базой 2017 года, отмечавшейся на фоне двухмесячного отсутствия контракта на поставку электроэнергии в Республику Молдова, с другой – новыми контрактными условиями (с апреля 2018 года).

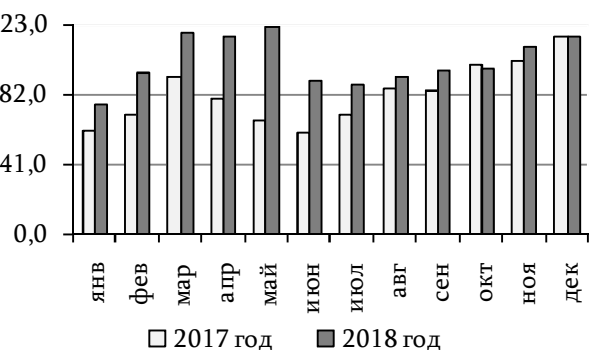
По итогам отчётного года объём экспорта продовольственных товаров и сырья впервые превысил отметку 100 млн долл., сложившись на уровне 118,4 млн долл. При этом его прирост относительно базисных параметров стал одним из максимальных в разрезе товарных групп экспорта – +70,0%. В результате удельный вес поставок данной продукции за рубеж в суммарном показателе расширился на 4,0 п.п., до 17,0%, вплотную приблизившись к долевого представлению электроэнергии, занимающей вторую позицию. Наиболее существенно возросли продажи<sup>4</sup> семян подсолнечника (в 1,7 раза, до 37,0 млн долл.), пшеницы и меслина (в 2,3 раза, до 27,3 млн долл.), семян рапса (в 4,8 раза, до 11,6 млн долл.), а также этилового спирта (в 1,4 раза, до 11,6 млн долл.). В то же время фиксировалось сокращение реализации овощей (-3,9%, до 4,6 млн долл.) и ячменя (-36,4%, до 2,2 млн долл.) на фоне падения объёмов их производства.

По информации Государственного таможенного комитета ПМР, экспорт продукции лёгкой промышленности сократился на 0,8%, до 73,7 млн долл., сформировав 10,6% (-3,3 п.п.) совокупного показателя. Вектор сложившейся динамики определило сокращение поставок текстильных материалов (-8,8%, до 27,1 млн долл.) и обуви (-7,8%, до 8,4 млн долл.), частично компенсированное увеличением продаж готовых текстильных изделий (+5,7%, до 31,8 млн долл.) и одежды (+18,2%, до 6,5 млн долл.).

За 2018 год значительно увеличилась реализация минеральных продуктов за границу – в 3,8 раза, до 39,1 млн долл., вследствие чего их удельный вес возрос на 3,7 п.п., до 5,6%. Преимущественно они были представлены цементом, поставки которого составили 34,7 млн долл.

На долю других составляющих номенклатуры экспорта пришлось 6,9% (-1,6 п.п.), или 48,0 млн долл. (+6,0%). В их числе наиболее крупными являлись поставки за рубеж машиностроительной продукции (-8,7%, до 28,2 млн долл.), продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (+32,6%, до 12,1 млн долл.), а также древесины и целлюлозно-бумажных изделий (+43,0%, до 6,1 млн долл.).

Импорт товаров (включая операции физических лиц), рассчитанный по методологии Государственного таможенного комитета ПМР, за 2018 год составил 1 216,2 млн долл., увеличившись на 23,6%. В разрезе ежемесячных показателей его динамика была разнонаправленной относительно значений 2017 года. Так, после стабильного наращивания поставок зарубежных товаров в республику вплоть до мая 2018 года (на 15,9-55,8 млн долл. в месяц) разрыв с базисными параметрами начал сокращаться (с 30,1 до 7,0 млн долл. в месяц), а их величина находилась в течение июня-сентября в среднем на уровне 91 млн долл. (рис. 5). В



**Рис. 5. Динамика импорта в 2017-2018 гг., млн долл.**

<sup>3</sup> по методологии платёжного баланса – 124,0 млн долл., различия с данными таможенной статистики обусловлены особенностями оформления таможенных деклараций

<sup>4</sup> здесь и далее по тексту товарная структура указана без учёта операций физических лиц, оформленных по ТД-4

последующем фиксировалось традиционное для конца года расширение закупок, что снизило уровень расхождения с базисными значениями.

Ключевыми партнёрами, как и годом ранее, были резиденты стран СНГ, на долю которых пришлось 79,3% (+1,0 п.п.) совокупного импорта, что в абсолютном выражении соответствует 963,9 млн долл. (+25,1%). Основная часть поставок (рис. 6) была осуществлена из Российской Федерации (+38,5%, до 488,5 млн долл.), Украины (+19,9%, до 277,2 млн долл.) и Молдовы (+1,3%, до 117,7 млн долл.). Импорт из государств дальнего зарубежья составил 252,3 млн долл. (+18,2%), в том числе 182,9 млн долл. (+15,9%) – товары, приобретённые в странах Европейского союза. Преимущественно они доставлялись из Румынии (+27,4%, до 49,3 млн долл.), Германии (+11,8%, до 29,9 млн долл.) и Польши (+21,0%, до 23,0 млн долл.).

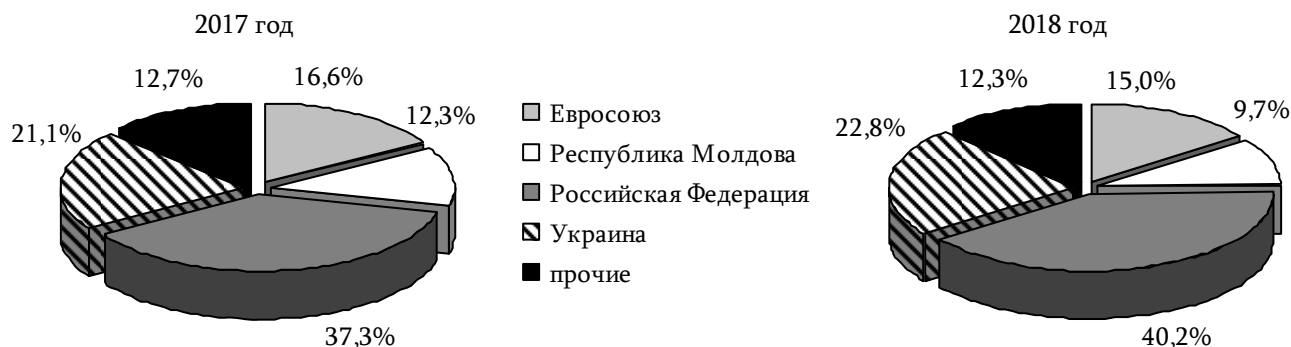


Рис. 6. География импорта по основным направлениям 2017-2018 гг., %

На фоне активного старта в металлургии в первой половине года закупки металлов и изделий из них в целом за отчётный год возросли на 24,1%, до 229,6 млн долл. В результате удельный вес данной группы товаров составил 18,9% (+0,1 п.п.). В то же время следует отметить, что прирост импорта, наблюдавшийся до июля отчётного года, сменился спадом (за исключением ноябрьского значения), значительно углубившимся к концу года.

Закупки продовольственных товаров и сырья были осуществлены на сумму 138,3 млн долл., что на 3,0% выше отметки 2017 года. При этом их долевое участие в совокупном показателе снизилось на 2,3 п.п., до 11,4%. Традиционно наиболее востребованными оставались<sup>4</sup> мясо и пищевые субпродукты домашней птицы (-3,9%, до 9,4 млн долл.), свинина (+8,4%, до 6,5 млн долл.), сахар (+7,7%, до 6,5 млн долл.), рыба мороженая (+26,4%, до 5,9 млн долл.), а также шоколад и прочие готовые пищевые продукты, содержащие какао (-15,0%, до 5,7 млн долл.).

Импорт машиностроительной продукции составил 135,0 млн долл. (+28,9%), или 11,1% (+0,5 п.п.) совокупного показателя. Его динамику определило наращивание закупок<sup>4</sup> электродов угольных (в 3,5 раза, до 16,7 млн долл.), машин и механизмов для уборки сельскохозяйственных культур (+49,4%, до 5,0 млн долл.), мониторов и проекторов (+32,4%, до 3,8 млн долл.), а также холодильников и морозильников (+6,3%, до 3,7 млн долл.). Статистическая стоимость приобретённых легковых автомобилей и прочих моторных транспортных средств сохранилась на базисном уровне – 16,4 млн долл.

В 2018 году существенно возрос импорт продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (+29,8%, до 93,6 млн долл.), товаров лёгкой промышленности (+29,4%, до 58,4 млн долл.), фармацевтических изделий (+2,9%, до 28,0 млн долл.).

Результатом внешнеторговых операций резидентов по итогам отчётного года, по данным таможенной статистики, стало отрицательное сальдо в сумме -519,2 млн долл., превышающей на 15,7% базисный уровень. Наименьшее расхождение между стоимостью экспортированных и импортированных товаров зафиксировано в августе (-27,0 млн долл., -4,4%), а наибольшее, как и годом ранее, – в декабре, когда его величина достигла -70,8 млн долл. (+20,4%). Дефицит, сформированный по операциям с резидентами стран СНГ, увеличился на 21,4%, до -534,4 млн долл. В то же время отчасти компенсирующее влияние на динамику совокупного

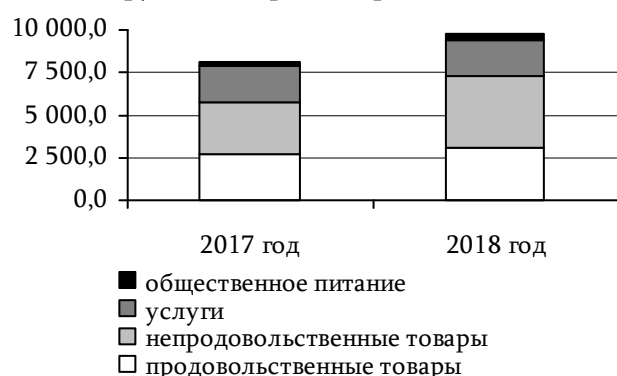
показателя оказала смена пассивного (-8,9 млн долл.) на активное (+15,2 млн долл.) сальдо сделок с партнёрами из дальнего зарубежья.

В разрезе товарных групп значительным сложилось отрицательное сальдо в части машиностроительной продукции (-106,8 млн долл.), товаров химической промышленности и связанных с ней отраслей промышленности (-81,5 млн долл.) и фармацевтической продукции (-28,0 млн долл.). Вместе с тем положительный результат наблюдался по операциям по продаже/покупке на внешних рынках металлов и изделий из них (+68,6 млн долл.), минеральных продуктов (+31,8 млн долл.), а также продукции лёгкой промышленности (+15,3 млн долл.).

### Потребительский рынок

Ситуация на потребительском рынке республики характеризовалась положительной динамикой – населением за отчётный период было приобретено товаров и услуг на общую сумму 9 718,0 млн руб., что в сопоставимых ценах на 8,6% выше базисной отметки (рис. 7).

Основным фактором, определившим увеличение показателя, стало расширение розничного товарооборота (+11,9%, до 7 241,2 млн руб.), формирующего 74,5% итогового значения. Также на 6,6%, до 249,7 млн руб., возрос оборот организаций общественного питания. В структуре приобретённых товаров на продовольствие пришлось 42,7%, что в абсолютном выражении составило 3 089,0 млн руб. и на 3,6% превысило уровень базисного периода. При этом доля данной группы товаров по сравнению с 2017 годом сократилась на 3,8 п.п.



**Рис. 7. Структура потребительского рынка в 2017-2018 гг., млн руб.**

Реализация непродовольственных товаров года увеличилась более чем на четверть, до 4 152,2 млн руб., сформировав 57,3% совокупного показателя. Таким образом, отчётливо проявляется смещение интересов потребителей в сторону непродовольственных товаров (57,3:42,7, против 53,5:46,5 годом ранее). Объём услуг, оказанных населению через все каналы реализации, сложился на уровне 2 227,1 млн руб. (практически на уровне 2017 года). В структуре услуг на государственные и муниципальные организации пришлось 51,5% совокупного показателя, или 1 146,2 млн руб., а на негосударственные организации – 48,5%, или 1 080,9 млн руб. В разрезе последних на 23,2%, до 209,4 млн руб., увеличился объём платных услуг, оказанных субъектами малого бизнеса. Разработка и реализация мер государственной поддержки представителям данного сегмента отразилась и на расширении их структурного представления в общем объёме услуг с 8,7% в 2017 году до 9,4% в отчётном периоде.

Существенную долю занимают услуги связи – 590,3 млн руб. (+0,1%). На бытовые услуги населением было израсходовано 81,8 млн руб., что в сопоставимой оценке на 5,4% выше уровня базисного периода.

Несмотря на сокращение пассажиропотока объём транспортных услуг увеличился в совокупности на 6,4%, до 184,4 млн руб. Основной вклад в формирование итоговой суммы внёс сегмент пассажирских автомобильных перевозок (82,1%), динамика которых в денежном выражении (+8,4%, до 151,4 млн руб.), на фоне сохранения количества перевезённых пассажиров на базисном уровне, определялась пересмотром тарифов. В то же время уменьшение числа пассажиров, воспользовавшихся услугами троллейбусного парка (-4,1%), обусловило сокращение его дохода на 2,6%, до 32,9 млн руб. (включая поступления средств из бюджета).

*Социальная сфера*

По данным Государственной службы статистики ПМР в 2018 году в социальной сфере наблюдалась положительная динамика фонда оплаты труда и заработной платы, среднемесячный уровень которой оценивается в пределах 4 210 руб. (+7,6% к сопоставимому показателю 2017 года).

Наибольшее расширение уровня оплаты труда зафиксировано в индустриальном комплексе – на 12,9%, что в среднем соответствует 6 013 руб., а также в агрофирмах и транспортных компаниях (на 11,8%, до 3 879 руб., и на 8,6%, до 4 485 руб., соответственно). Среднемесячная заработная плата в организациях бюджетной сферы составила 2 858 руб., что на 5,2% больше, чем за 2017 год. При этом выплаты в отчётном периоде осуществлялись стабильно и в полном объёме. Покупательная способность заработной платы практически не изменилась – 2,71 прожиточного минимума трудоспособного населения.

Численность работников списочного состава организаций всех отраслей экономики<sup>5</sup> на 01.01.2019 составила 93,4 тыс. человек. Всего за период было трудоустроено 19 052 человек, из которых 5,3% принято на вновь созданные и дополнительно введённые рабочие места. При этом посредством содействия Государственной службы занятости трудоустроено 1 621 человек (из них 77,2% – граждане, ранее официально признанные безработными). Вместе с тем в течение 2018 года из учреждений и организаций республики уволилось 20 565 работников (преимущественно по собственной инициативе).

Число граждан, зарегистрированных в органах социального страхования как не занятые трудовой деятельностью, сократилось за год вдвое, до 2 632 человек. Средний размер пособия по безработице составил 426,7 рублей, или 29,4% от прожиточного минимума в среднем на душу населения. Заявленная дополнительная потребность организаций в работниках увеличилась с 1 545 до 2 790 человек, в результате чего коэффициент напряжённости<sup>6</sup> снизился до 0,94 (минимальное значение за пять предшествующих лет).

Общая численность пенсионеров, получающих пенсию из Единого государственного фонда социального страхования ПМР, за год сократилась на 6,5%, до 114,5 тыс. человек. Совокупная величина средней назначенной пенсии по итогам года сложилась на уровне 1 335,3 руб. Дополнительно уровень материального обеспечения пенсионеров поддерживался выплатами из средств гуманитарной помощи Российской Федерации (150 руб.), что позволило в среднем увеличить получаемую пенсионером сумму до 1 500 руб. в месяц (1,23 набора минимальных необходимых благ).

<sup>5</sup> без субъектов малого предпринимательства, религиозных и некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов

<sup>6</sup> отношение количества людей, зарегистрированных в службе занятости, к числу вакансий

## АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2018 ГОДУ

По итогам 2018 года сводный индекс потребительских цен в республике сложился на уровне 106,97%. При этом как в Приднестровье, так и в соседних странах (Украине, Молдове) наблюдалось ослабление инфляционного давления на экономику, что выразилось в замедлении роста цен на потребительских рынках по сравнению с уровнем, фиксируемым в 2017 году. Снижение мировых цен на продукты питания было дополнительным сдерживающим фактором. В Российской Федерации и Беларуси, на фоне девальвации национальных валют и высоких инфляционных ожиданий населения, процессы ценообразования характеризовались ускорением к базисному уровню.

В индустриальном комплексе республики в отчётном году сводный индекс цен производителей сложился на уровне 93,0%.

### Ситуация на потребительских рынках стран региона<sup>7</sup>

По итогам 2018 года ценовая ситуация на потребительских рынках стран – торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики характеризовалась разнонаправленной динамикой. В Украине и Молдове регистрировалось снижение сводного индекса потребительских цен (СИПЦ) к предыдущему году на 3,9 п.п. и 6,4 п.п., до 109,8% и 100,9% соответственно. На процессы ценообразования на рынках данных стран влияла, в частности, умеренная курсовая волатильность: в Украине гривна укрепилась с начала года на 1,3%, девальвация молдавского лея была в пределах 0,2% (рис. 8). В то же время в России и Беларуси наблюдалось усиление проинфляционных факторов, что выразилось в повышении за год ценовой нагрузки на потребителя на 4,3% и 5,6% соответственно (+2,5% и +4,6% по итогам 2017 года). В значительной мере этому способствовало ослабление национальных валют с начала года на 20,6% в России и на 9,5% в Беларуси.

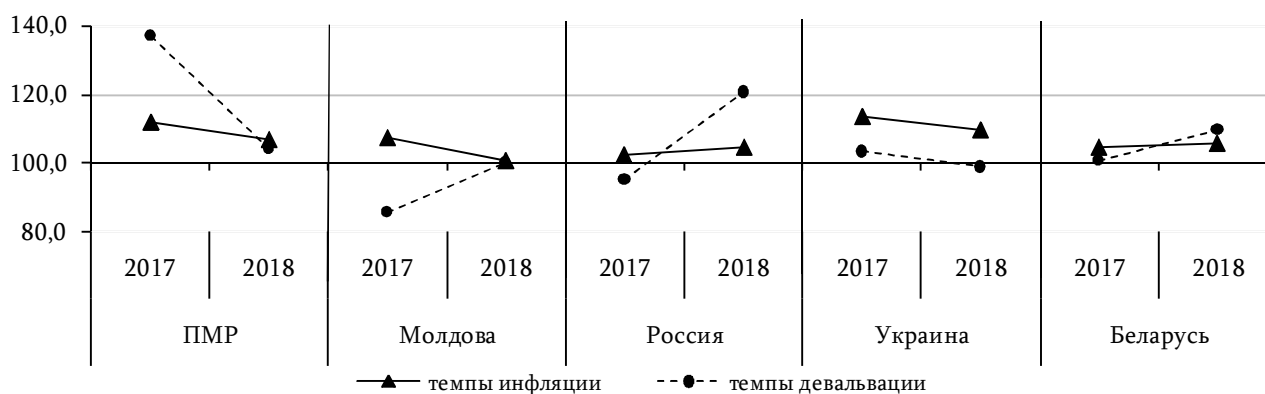


Рис. 8. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в 2017-2018 гг. по странам, %

Несмотря на менее выраженное давление со стороны динамики валютного курса гривны, укрепление которой происходило благодаря активному предложению валюты на межбанковском валютном рынке<sup>8</sup>, на потребительском рынке Украины зафиксирован самый высокий уровень

<sup>7</sup> в рамках анализа инфляционных процессов отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

<sup>8</sup> что являлось следствием благоприятной ценовой конъюнктуры для украинского экспорта на внешних рынках в первой половине года и рекордному урожаю зерновых во втором полугодии



инфляции среди стран региона. Так, за год потребительские товары и услуги подорожали в среднем на 9,8% (табл. 2), превысив цель Национального банка Украины (6% ± 2 п.п.). Отклонение от целевых значений было обусловлено факторами, на которые монетарные власти имеют ограниченное влияние, а именно: повышение административно регулируемых цен и тарифов, рост производственных затрат вследствие увеличения заработных плат, рост мировых цен на нефть в течение большей части года. В то же время впервые за последние пять лет, несмотря на повышение уровня оплаты труда и, соответственно, потребительского спроса, инфляция в Украине сложилась ниже 10%.

*Таблица 2*

*Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2018 году, %*

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
<b>Темпы роста цен на продовольственные товары</b>	<b>113,0</b>	<b>102,2</b>	<b>104,7</b>	<b>107,8<sup>9</sup></b>	<b>105,7</b>
из них:					
мясо и мясопродукты	100,7	98,0	109,7	109,4	111,6
картофель	106,6	128,6	107,5	127,8	119,2
овощи	241,9	123,3	106,9		112,9
фрукты	94,6	90,9	103,1	83,0	88,5
масло подсолнечное	106,6	98,0	101,8	102,4	98,8
молоко и молочная продукция	107,8	101,8	102,9	109,2	104,4
сахар	91,1	89,6	128,3	90,7	95,6
яйца	91,9	93,1	125,9	90,5	109,1
<b>Темпы роста цен на непродовольственные товары</b>	<b>103,3</b>	<b>101,7</b>	<b>104,1</b>	<b>...</b>	<b>103,8</b>
из них:					
медикаменты	100,9	94,4	104,6	107,4	101,5
топливо	114,8	107,4	109,4	109,1	120,7
одежда и бельё	101,1	102,2	102,3	101,3	100,3
обувь	101,9	102,7	101,9	102,1	98,7
табачные изделия	118,4	116,5	110,1	124,5	108,1
электротовары и бытовые приборы	101,0	...	103,7	105,6	103,5
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	102,4	...	103,1	...	103,0
<b>Темпы роста тарифов на услуги</b>	<b>102,3</b>	<b>97,7</b>	<b>103,9</b>	<b>...</b>	<b>108,1</b>
из них:					
ЖКХ	101,1	91,9 <sup>10</sup>	103,7	110,6	111,1
транспорт	102,9	101,2	104,3	128,9	103,1
связь	103,0	100,3	102,4	115,1	106,2
образование	104,4	105,9	108,4	113,4	120,3
медицина	102,8	100,7	104,3	113,1	105,1
<b>Сводные темпы роста потребительских цен</b>	<b>107,0</b>	<b>100,9</b>	<b>104,3</b>	<b>109,8</b>	<b>105,6</b>

По данным Государственной службы статистики Украины, продукты питания в стране подорожали в среднем на 7,8%. Рекордсменами по повышению цен стали овощи и картофель – стоимость товаров этой категории возросла в среднем на 27,8%. Из-за увеличения стоимости муки, а также других производственных затрат на 14,1% стали дороже хлеб и хлебобулочные изделия. Ощутимо повысились цены на продукцию животноводства: мясо и мясопродукты (+9,4%), а также молоко и молочные продукты (+9,2%). В то же время отдельные товары стали доступнее. Например, фрукты подешевели на 17,0%, сахар – на 9,3%, яйца – на 9,5%. В разрезе непродовольственных товаров наибольшее удорожание затронуло табачные изделия (+24,5%), что

<sup>9</sup> без алкогольных напитков

<sup>10</sup> коммунальные услуги

было вызвано изменением ставок акцизов. Прирост цен на топливо за год сложился в пределах +9,1%, сдерживающими факторами чего выступили изменение тренда мировых нефтяных котировок, снизившихся в последние месяцы года, а также укрепление гривны.

В отчётном периоде ускорился рост тарифов на административно регулируемые услуги. В течение года были существенно повышены тарифы на транспортные услуги (+28,9%), на природный газ для населения (+22,9%), водоснабжение и водоотведение (более чем на 20%).

Более жёсткая монетарная политика в 2019 году будет способствовать постепенному снижению потребительской инфляции. Национальный банк Украины планирует своими действиями замедлить темпы роста цен и достичь среднесрочной цели по инфляции на уровне 5,0% ( $\pm 1,0$  п.п.).

В Молдове средний рост нагрузки на потребительский бюджет со стороны цен сложился в пределах 100,9% (целевой ориентир по инфляции на 2018 год Национального банка Молдовы (НБМ) – 5,0%  $\pm 1,5$  п.п.), в то время как годом ранее он составлял 107,3%. Понижительный тренд определялся умеренным агрегированным спросом и слабовыраженным обесценением молдавского лея, поддерживаемым притоком средств по международным денежным переводам. В структуре компонентов ИПЦ удорожание затронуло продукты питания (+2,2%) и непродовольствие (+1,7%), тогда как тарифы на услуги под воздействием их снижения в жилищно-коммунальной сфере (-8,1%) демонстрировали дефляцию в сегменте в целом на 2,3%. Среди основных товарных позиций продовольственной группы наибольший вклад в повышательную динамику цен внесли овощи, стоимость которых увеличилась в среднем на 23,3% (в частности, лук – +70,2%, капуста – +34,8%, морковь – +31,7%), и картофель – +28,6%. Наблюдался также рост цен на молоко и молочную продукцию (+1,8%), сыр (+1,2%), макаронные изделия и хлеб (+0,9% и +0,7% соответственно). Дефляция была зафиксирована по таким позициям, как: сахар (-10,4%), яйца (-6,9%), мясо и мясопродукты (-2,0%) и др.

Повышение нефтяных котировок на международном рынке в первой половине года обусловило рост цен на топливо по итогам года на 7,4%. Как и в других странах, возросла стоимость табачных изделий (+16,5%), одежды и обуви (+2,2% и +2,7% соответственно).

В разрезе услуг, оказываемых населению, зарегистрирован рост тарифов на услуги туризма за пределами страны (+14,8%), пассажирского транспорта (+1,2%), здравоохранения (+0,7%). В то же время тенденция снижения инфляции находилась под воздействием факторов, связанных с корректировками тарифов на природный газ и электроэнергию.

Согласно прогнозам Национального Банка Молдовы, в 2019 году инфляционные процессы в стране будут определяться факторами внешней среды (цены на нефть и продукты питания на международном рынке) и аспектами внутреннего порядка (динамика курса национальной валюты, изменения в налоговой сфере, коррекция маржи хозяйствующих субъектов). Для обеспечения стабильности цен и оптимального роста экономики в среднесрочной перспективе НБМ считает необходимым поддержание инфляции, измеряемой через ИПЦ, в размере 5,0% с возможным отклонением  $\pm 1,5$  п.п.

В Республике Беларусь прирост потребительских цен по итогам 2018 года составил +5,6%, что соответствует целевому параметру по инфляции центрального банка (не более 6,0%). В то же время он был выше уровня, зафиксированного годом ранее (+4,6%), и определялся увеличением стоимости всех структурных составляющих. Продовольствие за год подорожало на 5,7%, непродовольственные товары – на 3,8%, услуги – на 8,1%. Как и в других рассматриваемых странах региона, ощутимо поднялись в цене овощи (+12,9%) и картофель (+19,2%). Снижение цен зафиксировано на подсолнечное масло (-1,2%), сахар (-4,4%) и фрукты (-11,5%). Ускорение роста стоимости товаров непродовольственной группы в основном было обеспечено повышением цен на топливо (+20,7%) и табачные изделия (+8,1%). Услуги подорожали за год на 8,1%. Годовой прирост тарифов в сфере образования и жилищно-коммунального хозяйства составил +20,3% и

+11,1% соответственно. Также увеличилась стоимость услуг здравоохранения (+5,1%), связи (+6,2%) и транспорта (+3,1%).

В 2019 году Национальный банк Республики Беларусь в качестве основной цели денежно-кредитной политики определил ограничение инфляции, измеряемой через индекс потребительских цен, в пределах 5,0%.

В России средние потребительские цены за год возросли на 4,3%, превысив целевой уровень Центрального банка Российской Федерации на 0,3 п.п. На ускорение инфляции повлияло расширение внешних санкций и девальвация российского рубля. Значительно увеличилась продовольственная инфляция (до 4,7% против 1,1% в 2017 году), что во многом было связано с повышением цен на яйца (+25,9%), сахар (+28,3%), мясо и мясопродукты (+9,7%), овощи (+6,9%). Темпы роста цен на непродовольственные товары также характеризовались восходящей динамикой (в среднем до +4,1% против +2,8% в 2017 году), которая в большей степени определялась увеличением цен на топливо (+9,4%), табачные изделия (+10,1%) и медикаменты (+4,6%). Тарифы на услуги в целом возросли на 3,9% (+4,4% в 2017 году) и стали отражением роста стоимости транспортных (+4,3%) и жилищно-коммунальных (+3,7%) услуг. Также существенный рост фиксировался в сегменте образовательных (+8,4%) и медицинских (+4,3%) услуг.

По итогам 2019 года Центральный банк Российской Федерации прогнозирует годовую инфляцию в интервале 5,0–5,5%. В первой половине текущего года ожидается временный рост инфляции, связанный в основном с повышением ставки НДС и произошедшим в 2018 году ослаблением рубля. Согласно оценке, своего максимума годовая инфляция достигнет в весенние месяцы 2019 года, а со второго полугодия будет снижаться и вернётся к цели Банка России (вблизи 4%) в начале 2020 года.

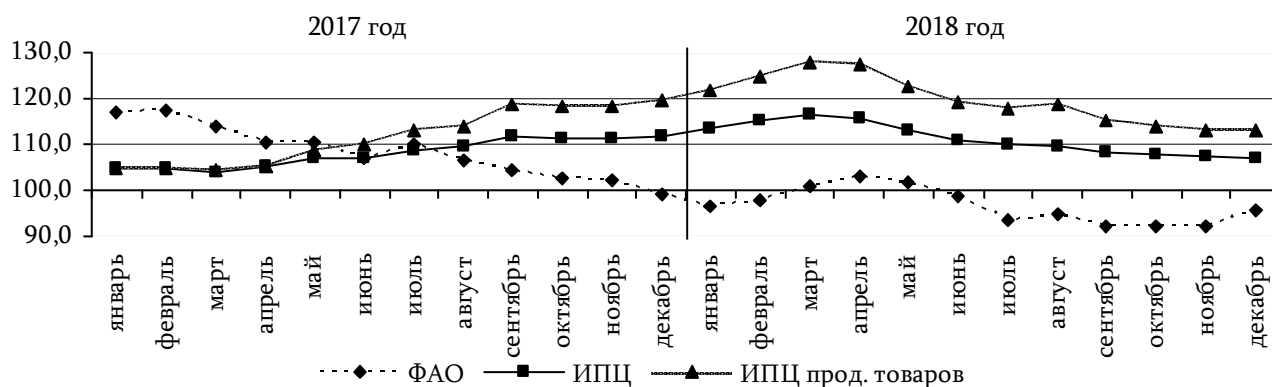
Общими тенденциями инфляционных процессов на потребительских рынках стран-партнёров в 2018 году стали: повышение цен на топливо (от +7,4% в Молдове до +20,7% в Беларуси); определяемое увеличением акцизов удорожание стоимости табачных изделий (от +8,1% в Беларуси до +24,5% в Украине); меньший, чем в предыдущем году, рост тарифов в сегменте услуг (от +3,9% в России до +8,1% в Беларуси, в Молдове в данном сегменте наблюдалась дефляция – -2,3%). Динамика стоимости топливных ресурсов в рассматриваемых странах обусловила повышение тарифов на транспортные услуги (от +1,2% в Молдове до +28,9% в Украине). Также ощутимо для потребителей возросла стоимость медицинских и образовательных услуг. В разрезе продовольственной группы товаров повышение цен по итогам года затронуло овощную продукцию (от +6,9% в России до +27,8% в Украине<sup>11</sup>), картофель (от +7,5% в России до +28,6% в Молдове), мясо и мясную продукцию (от +9,4% в Украине до +11,6% в Беларуси, за исключением Молдовы (-2,0%)). Снижение цен на сахар на мировом рынке определяло соответствующую динамику его стоимости в большинстве стран-партнёров.

Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО по итогам 2018 года составило 168,4 пункта (-3,5% к показателю предыдущего года) (рис. 9). В отчётном периоде больше всего снизились цены на сахар, что обусловлено высокими темпами роста производства тростника в Индии, а также косвенно падением мировых цен на нефть<sup>12</sup>. В целом за 2018 год индекс цен на сахар составил 177,5 пункта, что на 21,9% ниже уровня прошлого года.

Индекс цен ФАО на растительные масла сократился на 14,7%, до 144,0 пунктов, что является наименьшим показателем с 2007 года (в основном цены упали на пальмовое масло по причине вялого спроса на мировых рынках и увеличения его производства в основных странах-производителях).

<sup>11</sup> показатель с учётом индекса цен на картофель

<sup>12</sup> низкие цены на энергоносители, как правило, приводят к сокращению использования сахарного тростника для производства этанола и, как следствие, увеличению поставок для производства сахара



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

Падение цен на свинину и мясо птицы, на фоне некоторого повышения котировок на баранину и их сохранения на уровне 2017 года на говядину, сформировало в 2018 году среднее значение индекса ФАО на товары данной группы на уровне 166,4 пункта, что на 2,2% ниже значения 2017 года.

Мировые цены на основные зерновые культуры в 2018 году характеризовались повышательной динамикой. Среднее значение соответствующего индекса ФАО в конце года составило 167,1 пункта, что на 9,6% выше показателя декабря 2017 года. Цены на пшеницу выросли в связи с погодными условиями в отдельных странах, ухудшившимися прогноз по урожайности зерновых, а также вследствие сокращения экспортных поставок из Российской Федерации. Однако рост цен сдерживала острая конкуренция на экспортных рынках. В то же время мировые цены на рис продолжают снижаться уже шестой месяц подряд, чему способствует отсутствие ажиотажного спроса. В результате среднее значение индекса цен на зерновые ФАО за весь 2018 год составило 165,2 пунктов, что на 9,0% выше уровня 2017 года.

Индекс цен на молочную продукцию ФАО вследствие падения цен на учитываемые при его подсчёте виды молочной продукции последовательно сокращался с июня 2018 года, сложившись в среднем за год на уровне 192,9 пункта (-4,6% к значению 2017 года). В декабре мировые котировки сливочного масла, сыра и цельного сухого молока снизились в связи с ростом экспортного предложения, особенно со стороны Новой Зеландии.

#### **Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке ПМР**

На потребительском рынке Приднестровья в отчётном периоде преобладала тенденция замедления инфляционных процессов. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен по итогам 2018 года сложился на уровне 106,97%, что на 4,85 п.п. ниже, чем в 2017 году (табл. 3). Это соответствовало верхней границе прогнозного диапазона Центрального банка ПМР, представленного в Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год.

В поквартальной динамике наибольшие темпы инфляции пришлось на первый квартал (+4,0%), что было обусловлено усилением влияния сезонных факторов в сфере продовольственных товаров. Во втором и четвёртом кварталах также фиксировался рост цен, однако его уровень был ниже: +1,4% и +1,8% соответственно, в то время как в июле-сентябре, на фоне календарного снижения цен на плодоовощную продукцию, напротив, наблюдалась дефляция (-0,2%).

В годовом выражении инфляция начала замедляться уже с апреля 2018 года, сохранив эту динамику до декабря (рис. 10).

Наибольшее влияние на итоговый показатель оказывала динамика цен в сегменте продовольственных товаров, которые по позициям, охваченным статистическим наблюдением, в среднем повысились на 13,0%, что, однако, на 6,7 п.п. ниже значения базисного периода. Вклад продовольственной инфляции составил 5,4 п.п. сводного индекса. При этом наиболее ощутимо увеличилась стоимость плодоовощной продукции (в 1,5 раза), в разрезе товарных позиций которой основным генератором роста выступили овощи, подорожавшие по итогам года в 2,4 раза. В то же время столь высокие темпы роста во многом связаны с особенностями подходов статистического учёта. Фрукты и цитрусовые по итогам года, напротив, подешевели (-5,4%).

Существенный вклад (0,4 п.п.) в формирование СИПЦ внесло увеличение цен на хлеб и хлебобулочные изделия на 14,8%, осуществлённое в конце 2018 года. Это было связано с ростом стоимости зерновых на фоне удорожания средств защиты, удобрений, ГСМ и семенного материала. Сложившаяся динамика в целом коррелировала с увеличением цен в странах-партнёрах, которое наблюдалось в течение всего 2018 года: по итогам года на 0,7% в Молдове, на 5,2% в России, на 6,3% в Беларуси и на 14,1% в Украине, а также мировыми тенденциями.

Повышательные корректировки цен на потребительском рынке республики затронули ряд продуктов животного происхождения. Так, увеличилась стоимость сыра (+12,5%), молока и молочной продукции (+7,8%), рыбопродуктов (+6,9%), сливочного масла (+4,5%). В меньшей степени выросли цены на мясо и мясную продукцию (+0,7%), что обуславливалось относительной стабильностью цен на мясо и птицу (+0,1%), формирующих порядка 60% сводного показателя по группе.

*Таблица 3*

*Темпы роста потребительских цен в ПМР в 2017-2018 гг., %*

	2017 год	2018 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	119,7	113,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	109,9	103,3
Темпы роста тарифов на услуги	101,7	102,3
Сводный индекс потребительских цен	111,8	107,0
Базовая инфляция <sup>13</sup>	112,6	103,7
Небазовая инфляция <sup>14</sup>	110,6	111,4

Вместе с тем в отчётном периоде по ряду позиций отмечалась дефляция. Вслед за понижательной динамикой на рынках соседних стран уменьшились цены на яйца (-8,1%). На фоне снижения стоимости сахара в Украине (-9,3%), являющейся основным его поставщиком на территорию ПМР, в республике сахар подешевел на 8,9%.

В непродовольственном сегменте цены повысились на 3,3%, что значительно ниже уровня базисного периода (+9,9%), сформировав 1,1 п.п. совокупного индекса. Основным фактором, обусловившим рост, стало повышение цен на топливо, произведённое в два этапа: в январе (+5,8%) и октябре (+8,4%) отчётного года. В результате по итогам 2018 года его стоимость увеличилась на 14,8%<sup>15</sup>.

Вслед за повышением стоимости табачной продукции, связанным с ростом акцизов на рынках стран-партнёров, цены на неё в республике увеличились на 18,4%.

<sup>13</sup> базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

<sup>14</sup> небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

<sup>15</sup> с учётом принятых Государственной службой статистики ПМР подходов и периодичности мониторинга цен, снижение стоимости топлива на рынке Приднестровья, осуществлённое в конце декабря не попало в расчёт (индекс по данной позиции в декабре не изменился, сложившись на уровне 100,0%) и не оказало влияния на годовой показатель по группе

Коррелируя с тенденциями на рынках соседних стран, повысились цены на одежду – +1,1% (+1,3% в Украине, +2,2% в Молдове) и обувь – +1,9% (+2,1% в Украине, +2,7% в Молдове). В рамках единого тренда дорожали также строительные материалы – +3,1% (от +0,5% в Молдове до +4,9% в России) и мебель – +3,5% (от +2,1% в Молдове до +9,0% в Украине).

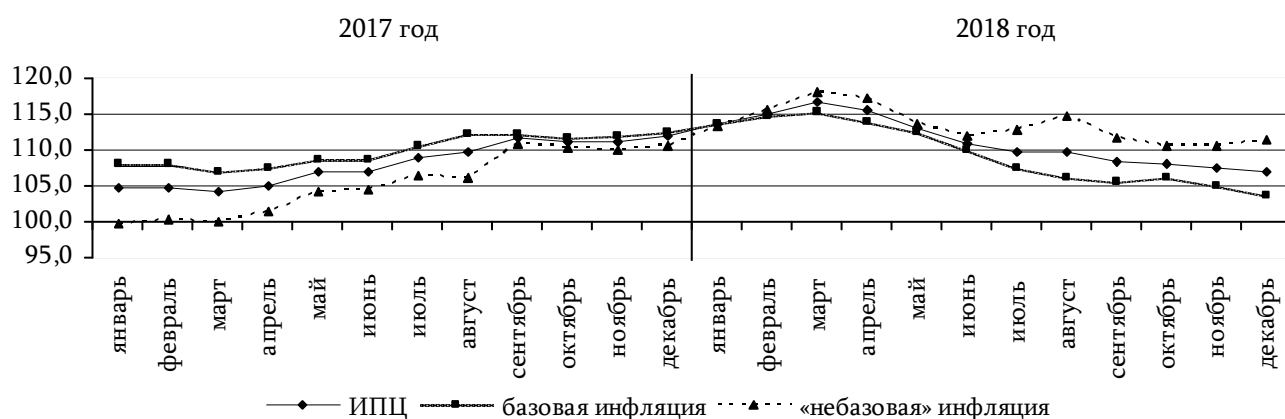
В связи с государственным регулированием стоимости медикаментов, цены на обследуемые в данном сегменте позиции товаров в меньшей степени подвергались повышательным корректировкам, в результате чего по итогам года индекс сложился на уровне 100,9%. На рынках стран региона фиксировалось удорожание фармацевтической продукции: +1,5% в Беларуси, +4,6% в России, +7,4% в Украине; исключением стала Молдова, где стоимость лекарственных препаратов, напротив, снизилась на 5,6%, что также было связано с государственным регулированием цен на медикаменты.

В сравнении с динамикой в товарном сегменте в сфере оказания потребительских услуг рост тарифов носил более умеренный характер. Так, за 2018 год тарифы в среднем увеличились на 2,3% (+1,7% годом ранее), сформировав 0,6 п.п. СИПЦ. При этом традиционно периодом основных корректировок стал январь, по итогам которого стоимость услуг в среднем возросла на 1,3%.

Жилищно-коммунальные тарифы в 2018 году повысились на 1,1%, причём основным генератором роста выступил сегмент жилищных услуг, удорожание которых в среднем составило 7,3%. Тарифы на коммунальные услуги увеличились на 0,3%.

Повышательная динамика была характерна для стоимости санаторно-оздоровительных (+9,6%), образовательных (+4,4%), транспортных (+2,9%), медицинских (+2,8%) услуг, а также услуг связи (+3,0%). Изменение действующих тарифов по рассматриваемым позициям в основном было осуществлено в первом квартале.

Рост стоимости бытовых услуг (+5,8%), главным образом обусловленный повышением тарифов на ремонт и техническое обслуживание транспортных средств (+10,6%), отчасти был нивелирован снижением банковских тарифов (-5,1%).



**Рис. 10. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2017-2018 гг., %**

По итогам 2018 года на потребительском рынке республики инфляция по товарам, входящим в расчёт «базовой» компоненты (обусловленной рыночными факторами), сложилась на уровне 3,7%, по «небазовой» составляющей (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия) – 11,4%. Таким образом, основное воздействие на формирование сводного показателя оказал фактор сезонности, кратно превысив влияние монетарной составляющей.

**Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР**

В отличие от прошлогодних тенденций средний масштаб отпускных цен в индустриальном комплексе за отчётный период снизился на 7,0% (+18,5% в 2017 году). Вектор цен на внутреннем

рынке главным образом задавался снижением тарифов в электроэнергетике (-14,6%). В то же время в других отраслях фиксировалось удорожание продукции (табл. 4).

Повышение внутренних отпускных цен на центробежные насосы (+15,9%) отразилось на сводном индексе цен машиностроительной отрасли (+8,3%). На фоне значительного увеличения в 2017 году оптовых цен в электротехнической (+21,5%) и лёгкой (+28,1%) промышленности в отчётном периоде темпы роста в данных отраслях замедлились до +3,9% и +0,5% соответственно. Корректировки в промышленности строительных материалов сложились на уровне +1,3%, что также значительно ниже параметров базисного периода (+36,7%).

Повышение отпускных цен на молочную продукцию, наблюдаемое в начале 2018 года, а также на муку и хлебобулочные изделия, зафиксированное в декабре, обусловило увеличение оптовых цен производителей пищевой промышленности по итогам года на 7,5%.

Разнонаправленная динамика в течение года отмечалась в чёрной металлургии. Так, если в первом полугодии фиксировался рост цен в отрасли на 7,3%, во втором – сокращение на 6,4%, в результате за год цены увеличились на 0,5%. Данная динамика была обусловлена общемировыми тенденциями сокращения цен на металлопродукцию в связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой на фоне международных торговых войн.

В деревообрабатывающей отрасли цены сохранились на уровне декабря 2017 года.

**Таблица 4****Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности в 2016-2018 гг., %**

	2016 год	2017 год	2018 год
Чёрная металлургия	147,8	185,9	100,5
Электроэнергетика	99,9	100,3	85,4
Машиностроение и металлообработка	110,0	107,0	108,3
Электротехническая промышленность	101,8	121,5	103,9
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	85,1	100,0	100,0
Промышленность строительных материалов	117,0	136,7	101,3
Лёгкая промышленность	100,0	128,1	100,5
Пищевая промышленность	101,2	108,8	107,5
Полиграфическая промышленность	100,0	102,7	106,6
Всего по промышленности	110,4	118,5	93,0

## РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2018 ГОДУ

В течение 2018 года отечественный банковский сектор<sup>16</sup> демонстрировал положительную динамику роста. Наращивание ресурсной базы обеспечивалось главным образом за счёт сбережений населения и средств организаций. Депозитная база банков, являясь ключевым источником финансовых ресурсов коммерческих банков, характеризовалась постоянством структуры и умеренным приростом. Возросла активность населения на кредитном рынке, что было определено в том числе и динамикой в сегменте жилищного кредитования. Также следует отметить улучшение качества кредитных портфелей банков. Итоги 2018 года для банков с точки зрения результативности в целом оказались лучше базисных.

### Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2019 года банковская система Приднестровья была представлена тремя действующими коммерческими банками, функционирующими в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий. Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчётный год не изменился – 0,6. Сеть банков включает 14 филиалов против 15 – на 1 января 2018 года. Количество кредитных организаций, осуществляющих отдельные виды операций, сократилось на три единицы. Соответственно на 1 января 2019 года функционировала одна небанковская кредитная организация.

В 2018 году количество открытых отделений коммерческих банков возросло на 12 единиц, достигнув 219. Таким образом, обеспеченность банковскими услугами региона с точки зрения охвата населения возросла. На одну единицу присутствия (коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 2,0 тыс. человек, постоянно проживающих на территории республики (2,1 тыс. человек годом ранее). В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений зафиксирована в городе Тирасполь (рис. 11).

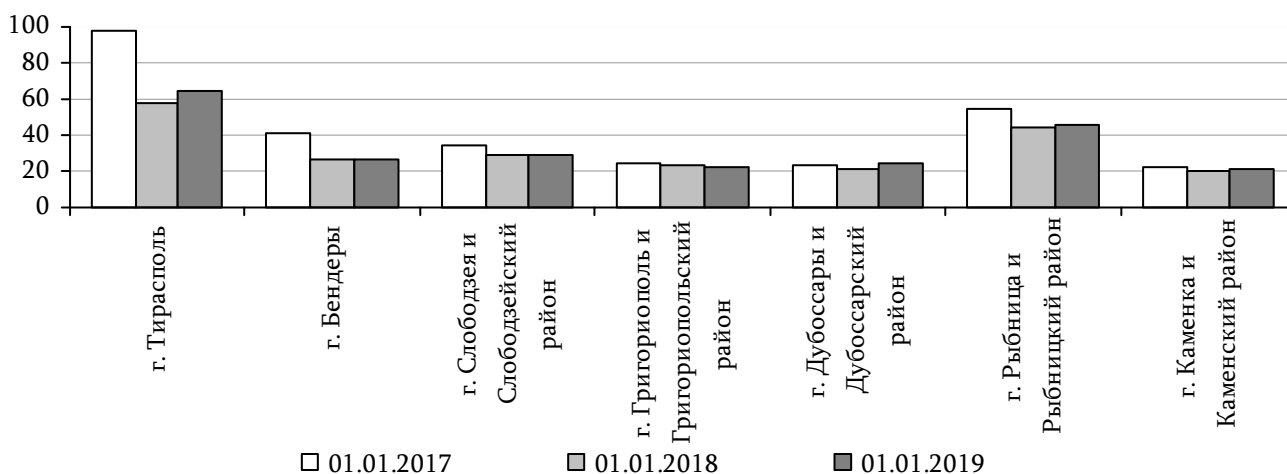


Рис. 11. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.

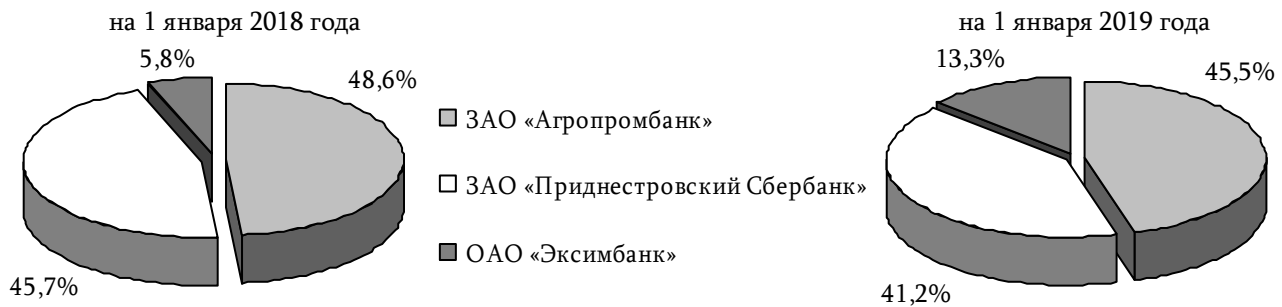
### Капитал

По итогам 2018 года балансовая стоимость акционерного капитала банковской системы расширилась на 153,2 млн руб. (+10,9%), до 1 564,8 млн руб. Это стало следствием как дополнительной эмиссии акций одного из банков, по состоянию на 01.01.2019 проходящей

<sup>16</sup> действующие коммерческие банки



процедуру регистрации в соответствующих государственных органах<sup>17</sup>, так и переоценкой валютной части капитала под воздействием изменения валютного курса. Данные изменения отразились и на уровне концентрации уставного капитала (рис. 12).



**Рис. 12. Структура уставного капитала банковской системы в разрезе коммерческих банков**

**Обязательства**

Совокупный размер обязательств коммерческих банков в 2018 году продемонстрировал рост на 66,4 млн руб. (+1,0%) вследствие расширения рублёвых ресурсов на 108,6 млн руб. (+7,2%), тогда как обязательства в иностранной валюте сократились на 42,1 млн руб. (-0,8%). В результате степень валютизации привлечённых ресурсов уменьшилась на 1,4 п.п., до 76,8%. В абсолютном выражении по состоянию на 1 января 2019 года банками было привлечено средств на сумму 6 952,4 млн руб. (табл. 5), что составило 81,6% валюты баланса-нетто.

**Таблица 5**

**Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков**

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства, всего	6 885,9	100,0	6 952,4	100,0	66,4	101,0
из них:						
- кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	160,0	2,3	0,0	0,0	-160,0	0,0
- средства кредитных организаций	83,9	1,2	54,4	0,8	-29,5	64,9
- средства юридических лиц	3 307,8	48,0	3 697,4	53,2	389,5	111,8
- средства физических лиц	2 011,9	29,2	2 547,9	36,6	536,0	126,6
- выпущенные долговые обязательства	61,8	0,9	39,6	0,6	-22,2	64,0

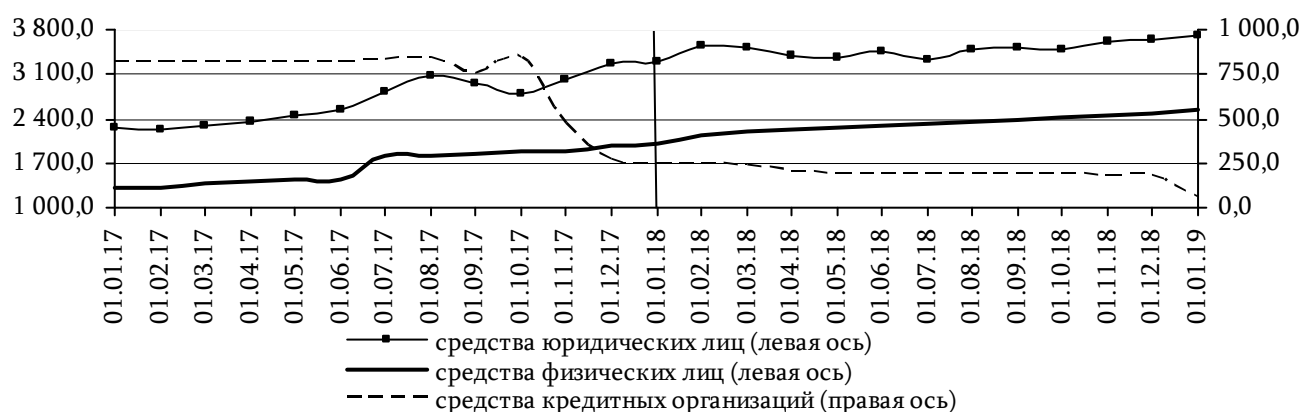
Доля ресурсов корпоративного сектора в банковских пассивах возросла на 5,2 п.п., до 53,2% совокупных привлечений. В абсолютном выражении остатки на текущих счетах и срочных депозитах юридических лиц расширились на 389,5 млн руб. (+11,8%), составив 3 697,4 млн руб. (рис. 13). Средства, привлечённые от физических лиц, продемонстрировали более активную динамику. Суммы на счетах граждан возросли на 536,0 млн руб. (+26,6%), до 2 547,9 млн руб., сформировав 36,6% общего показателя. В целом размер привлечённых средств нефинансового сектора составил 6 245,3 млн руб. Его рост превысил скорость увеличения совокупных обязательств – 117,4% против 101,0%, что стало основанием повышения коэффициента качества клиентской базы<sup>18</sup> с 77,2% до 89,9% и свидетельствует об увеличении потенциальных возможностей банков по трансформации привлечений в кредиты. Однако вследствие сокращения

<sup>17</sup> процедура регистрации завершена 21.01.2019

<sup>18</sup> доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

## Банковский сектор

долгосрочных средств на фоне заметного расширения онкольных обязательств коэффициент стабильности ресурсной базы<sup>19</sup> снизился на 2,3 п.п., до 22,7%.



**Рис. 13. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы, млн руб.**

Приток ресурсов в банковскую систему был зафиксирован практически по всем статьям поступлений, однако главным фактором стала повышательная динамика сумм, зачисляемых на текущие счета и депозиты до востребования клиентов. Их объем за отчетный период увеличился на 44,4% (+843,1 млн руб.), составив 2 742,8 млн руб., или 39,5% привлеченных средств. Рост отмечен на счетах как юридических лиц (+45,8%, или +651,1 млн руб., до 2 073,2 млн руб.), так и населения (+40,2%, или +192,0 млн руб., до 669,6 млн руб.).

Срочные депозиты нефинансового сектора, формирующие половину привлеченных ресурсов банков (50,4%, или 3 502,4 млн руб.), характеризовались более умеренными темпами прироста – +2,4% (табл. 6). Опережающее расширение рублёвой части показателя (134,1%) при более сдержанном росте валютных накоплений (101,4%) обусловило сокращение степени валютизации срочных депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств на 1,0 п.п., до 95,8%.

**Таблица 6**

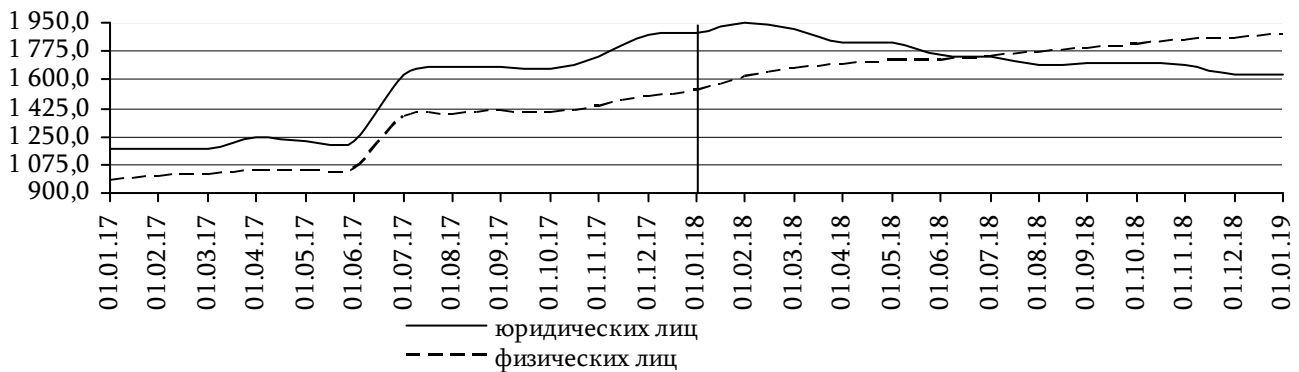
### Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	3 420,0	49,7	3 502,4	50,4	82,4	102,4
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	1 885,7	55,1	1 624,1	46,4	-261,6	86,1
- физических лиц	1 534,3	44,9	1 878,3	53,6	344,0	122,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	110,1	3,2	147,7	4,2	37,6	134,1
- в иностранной валюте	3 309,9	96,8	3 354,7	95,8	44,8	101,4
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	550,9	16,1	636,7	18,2	85,8	115,6
- среднесрочные	1 086,4	31,8	1 169,5	33,4	83,1	107,7
- долгосрочные	1 782,7	52,1	1 696,2	48,4	-86,5	95,1

Рост срочных депозитов был обеспечен главным образом пополнением остатков на счетах физических лиц, причём наращивание срочных вкладов частных лиц наблюдалось в течение всего года (рис. 14). За год остатки на них возросли на 344,0 млн руб. (+22,4%), до 1 878,3 млн руб., что обусловило повышение их доли в структуре депозитов на 8,7 п.п., до 53,6%. При этом следует

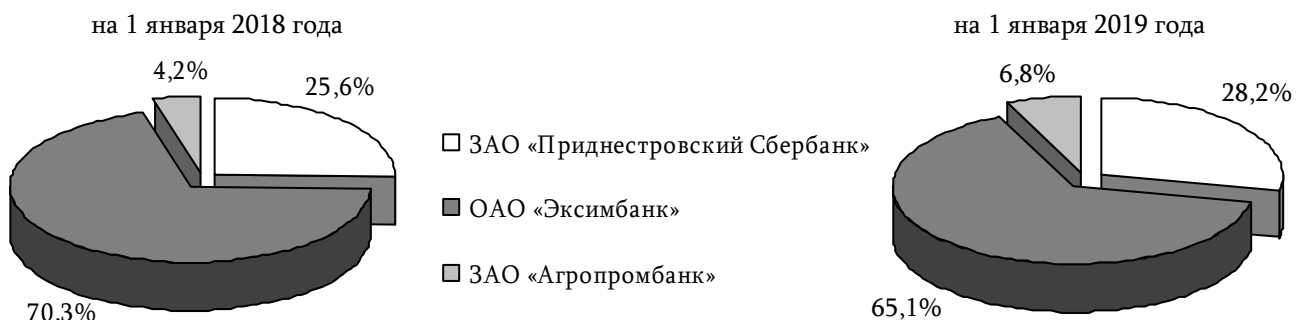
<sup>19</sup> доля долгосрочных обязательств в общем объеме привлеченных средств

отметить, что основной импульс сложившейся динамики был создан в сфере краткосрочных депозитов (+204,9 млн руб., или +48,6%, до 626,5 млн руб.), формирующих треть вкладов населения. Приток средств на среднесрочные депозиты сложился в размере 92,4 млн руб., в результате чего их объём составил 1 147,2 млн руб., или 61,1% вкладов граждан. Активными темпами характеризовался и рост долгосрочных размещений: их совокупный объём увеличился практически вдвое, или на 46,7 млн руб., составив на 1 января 2019 года 104,6 млн руб., или 5,6% депозитов населения.



**Рис. 14. Динамика срочных депозитов, млн руб.**

Рост средств населения на срочных депозитах наблюдался во всех коммерческих банках, при этом их концентрация незначительно снизилась. Удельный вес ОАО «Эксимбанк» в общем объёме вкладов сократился с 70,3% на 01.01.2018 до 65,1% на 01.01.2019 (рис. 15). На клиентов ЗАО «Приднестровский Сбербанк» пришлось более четверти розничных депозитов (+2,6 п.п.). На 2,6 п.п., до 6,8% расширил своё присутствие на рынке частных вкладов ЗАО «Агропромбанк».



**Рис. 15. Структура рынка частных вкладов**

Остаток средств на срочных депозитах юридических лиц сократился на 261,6 млн руб., или на 13,9%, составив на 1 января 2019 года 1 624,1 млн руб., что соответствует 23,4% ресурсов кредитных организаций (-4,0 п.п.). Снижение данной части депозитной базы обусловлено сокращением сумм краткосрочных (с 129,3 млн руб. до 10,3 млн руб.) и долгосрочных (с 1 724,8 млн руб. до 1 591,6 млн руб.) депозитов. За отчётный год юридическими лицами было изъято средств практически в 4 раза больше объёма размещённых, тогда как в 2017 году на депозитных счетах осела практически половина поступлений, то есть ресурсы, отложенные годом ранее, в отчётном году были направлены в хозяйственный оборот.

Номинальный объём долговых обязательств по ценным бумагам банков сократился на 22,2 млн руб., сложившись на 1 января 2019 года на уровне 39,6 млн руб., или 0,6% привлечённых средств.

Практически в 4,5 раза снизился совокупный объём привлечений и заимствований на межбанковском рынке, что было обусловлено погашением обязательств кредитных организаций перед центральным банком. В итоге сумма межбанковских обязательств на балансе банковской системы составила 54,4 млн руб., сформировав на начало 2019 года 0,8% ресурсов действующих банков (-2,7 п.п.). Задолженность по кредитам других банков сократилась вдвое – до 29,8 млн руб.

## Банковский сектор

### Активы

За 2018 год совокупные активы банковского сектора выросли на 109,7 млн руб., или на 1,3%. Этот прирост был преимущественно обеспечен увеличением рублёвой части баланса на 99,6 млн руб. (+3,6%), до 2 874,2 млн руб. Валютная компонента расширилась незначительно – на 10,1 млн руб., или +0,2%, до 5 647,5 млн руб., в результате чего её доля в общем объёме сократилась за год на 0,7 п.п., составив 66,3%. Без учёта влияния валютной переоценки совокупные активы действующих коммерческих банков уменьшились на 1,2%, сложившись на 1 января 2019 года на уровне 8 521,7 млн руб. (табл. 7).

Таблица 7

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто, всего	8 412,0	100,0	8 521,7	100,0	109,7	101,3
из них:						
- денежные средства	458,0	5,4	701,8	8,2	243,8	153,2
- остатки на корреспондентских счетах	935,2	11,1	1 459,3	17,1	524,0	156,0
- вложения в ценные бумаги	31,1	0,4	31,1	0,4	0,0	100,0
- чистая задолженность по кредитам <sup>20</sup>	3 821,0	45,4	4 049,5	47,5	228,5	106,0
<i>совокупная задолженность, всего</i>	4 328,8	51,5	4 591,2	53,9	262,5	106,1
<i>резерв по рискам</i>	(507,8)	(6,0)	(541,7)	(6,4)	33,9	106,7
- имущество банков	272,3	3,2	286,8	3,4	14,5	105,3

Основной вклад в расширение валюты баланса-нетто банковской системы внёс ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (рис. 16). Прирост его активов-нетто составил 9,6%, или +171,8 млн руб., что позволило банку увеличить участие в общей структуре банковских активов на 1,8 п.п., до 23,1%. Лидирующие позиции в долевом представлении продолжает сохранять ЗАО «Агропромбанк» (56,1%, -1,5 п.п.).

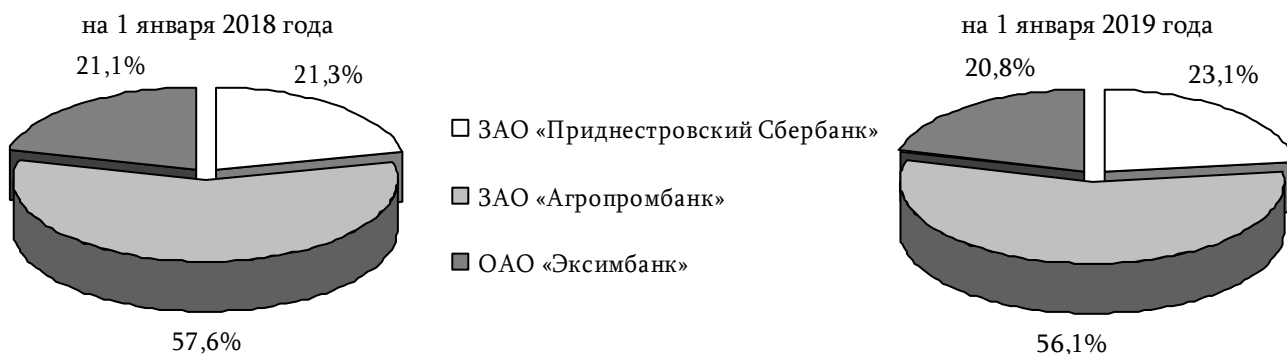


Рис. 16. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

Наращивание совокупной валюты баланса-нетто в основном выступило отражением накопления ликвидных средств банковскими учреждениями. Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах, в анализируемом периоде расширились в 1,6 раза, или на 524,0 млн руб., и на 1 января 2019 года составили 1 459,3 млн руб., или 17,1% совокупных

<sup>20</sup> задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам без учёта сумм требований кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) кредитной организацией финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов) – далее к табл. 8, 9, рис. 18, 20

активов. Из них счета в других коммерческих банках возросли в 1,8 раза (на 227,5 млн руб.), до 520,6 млн руб.; в центральном банке – в 1,5 раза (на 296,6 млн руб.), до 938,6 млн руб. На фоне роста привлечённых ресурсов входящие в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ неснижаемые остатки в фонде обязательного резервирования и страховом фонде по отношению к значению на начало года увеличились на 23,4%, до 666,6 млн руб.

Величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью, также характеризовалась повышательной динамикой: суммы наличных денежных средств в кассах за отчётный год увеличились в 1,5 раза, до 701,8 млн руб. (рис. 17). Данная динамика отразилась на показателе мгновенной ликвидности, которая с 1 января 2018 года по 1 января 2019 года увеличилась с 47,3% до 57,6%, превысив нормативное значение практически втрое (min 20%).



**Рис. 17. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности, млн руб.**

На протяжении большей части отчётного года совокупный кредитный портфель банковской системы (с учётом межбанковских кредитов) демонстрировал повышательную динамику, за исключением мая-июня, когда его объём сократился на 263,1 млн руб., или на 5,9%, в связи с уменьшением размещений на межбанковском рынке, а также погашением задолженности по кредитам юридических лиц.

**Таблица 8**

**Структура и динамика задолженности по кредитам реального сектора и населения**

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	3 548,6	100,0	3 650,5	100,0	101,9	102,9
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 766,7	78,0	2 724,5	74,6	-42,1	98,5
- физических лиц	781,9	22,0	926,0	25,4	144,1	118,4
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 325,4	37,3	1 103,9	30,2	-221,4	83,3
- в иностранной валюте	2 223,2	62,7	2 546,5	69,8	323,3	114,5
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	492,4	13,9	361,2	9,9	-131,2	73,4
- среднесрочные	897,9	25,3	1 316,4	36,1	418,5	146,6
- долгосрочные	1 959,0	55,2	1 804,8	49,4	-154,2	92,1
- просроченные	199,2	5,6	168,0	4,6	-31,2	84,3

По итогам года сумма задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам превысила значение на начало 2018 года на 262,5 млн руб. (+6,1%), сложившись на 1 января 2019 года на отметке 4 591,2 млн руб. Данная динамика стала отражением операций на межбанковском рынке: объём размещений денежных средств в качестве депозитов или кредитов в других банках за год увеличился вдвое (+157,4 млн руб.), до 324,1 млн руб., или 3,8% в активах-нетто банковского сектора (2,0% на 1 января 2018 года).

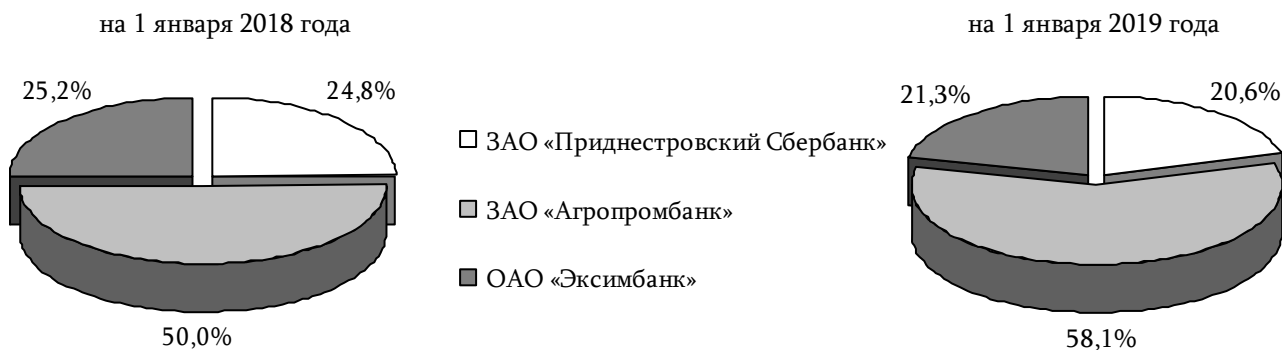
На кредитование субъектов нефинансового сектора банками были направлены 42,8% суммарных ресурсов-нетто (+0,6 п.п.). За анализируемый год задолженность по кредитам корпоративных клиентов и населения выросла на 2,9% (+101,9 млн руб.), сложившись на 1 января 2019 года на уровне 3 650,5 млн руб. (табл. 8).

Динамика кредитов нефинансовому сектору определялась расширением кредитования физических лиц, которое наблюдалось в течение практически всего рассматриваемого периода (рис. 18). По отношению к началу 2018 года их задолженность увеличилась на 18,4% (в реальном выражении – на 17,2%), или на 144,1 млн руб., до 926,0 млн руб. При этом кредиты в приднестровских рублях возросли на 21,3% (+117,7 млн руб.), в иностранной валюте – на 11,5% (+26,4 млн руб.). В результате степень валютизации потребительских ссуд снизилась на 1,7 п.п., до 27,7%.



**Рис. 18. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.**

Анализируя структуру розничного кредитного портфеля, следует отметить, что ключевым фактором его повышательной динамики выступает рост среднесрочного сегмента, занимающего 62,9% в совокупном показателе (+21,5%, или +103,2 млн руб., до 582,3 млн руб.). Большим спросом со стороны населения в отчётном году пользовались и краткосрочные кредиты: задолженность по ним возросла более чем вдвое (+64,8 млн руб.), до 123,9 млн руб. На 1 января 2019 года они сформировали 13,4% розничного кредитного портфеля банков (7,6% годом ранее). Задолженность по долгосрочным займам, соответствующая 15,4% рынка потребительского кредитования, снизилась на 8,7% (-13,6 млн руб.), до 142,2 млн руб. Из данной суммы 27,0% представлены жилищными кредитами, которые в 2018 году были выданы в объёме 11,8 млн руб., что практически на треть больше, чем годом ранее.

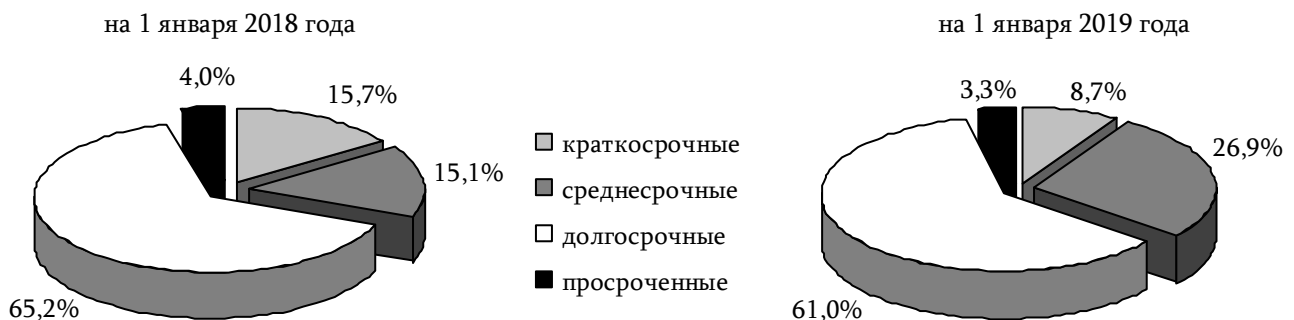


**Рис. 19. Структура рынка потребительских кредитов**

Основное влияние на динамику остатков задолженности по потребительским кредитам оказало существенное расширение операций потребительского кредитования в ЗАО «Агропромбанк» (рост на 37,7%, или на 147,3 млн руб.), что обусловило рост его доли на 8,1 п.п., до 58,1% (рис. 19). Вследствие оставшейся на базисном уровне задолженности физических лиц в ОАО «Эксимбанк», а также превышения объёмов погашенных займов над полученными в ЗАО «Приднестровский Сбербанк», присутствие данных банков в рассматриваемом секторе сократилось на 3,9 п.п., до 21,3% и 4,2 п.п., до 20,6% соответственно.

По итогам 2018 года в корпоративном сегменте рынка заёмных ресурсов наблюдалось некоторое сжатие – -1,5%. «Чистое» сокращение задолженности по кредитам (без учёта изменения курсов иностранных валют) составило 4,6%. При этом реальный объём валютных заимствований вырос на 10,6% (+297,0 млн руб.), до 2 290,2 млн руб., тогда как рублёвых – сократился в 1,8 раза (-339,1 млн руб.), до 434,3 млн руб. Таким образом, степень валютизации ссудной задолженности предприятий реального сектора сложилась на уровне 84,1%, что на 12,1 п.п. выше значения на 1 января 2018 года. В результате, на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 5,27 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало отчётного периода это соотношение составляло 1 : 2,58. В целом, по состоянию на 01.01.2019 задолженность хозяйствующих субъектов по кредитам и приравненным к ним средствам сложилась на уровне 2 724,5 млн руб., или  $\frac{3}{4}$  в портфеле кредитов нефинансовому сектору и 32,0% в совокупных активах-нетто.

В разрезе сроков расширение было характерно только для среднесрочных кредитов предприятий и организаций реального сектора, сумма которых увеличилась в 1,8 раза, или на 315,2 млн руб., до 734,1 млн руб., а их удельный вес – на 11,8 п.п., до 26,9% (рис. 20). В то же время остатки на счетах по учёту краткосрочной ссудной задолженности хозяйствующих субъектов сократились с 433,3 млн руб. до 237,3 млн руб. (на 45,2%) и составили 8,7% корпоративного кредитного портфеля. Задолженность по кредитным ресурсам сроком погашения свыше 3 лет, занимающая практически  $\frac{2}{3}$  совокупного показателя, также демонстрировала понижающую динамику (-7,8%, или -140,6 млн руб., до 1 662,6 млн руб.).



**Рис. 20. Структура задолженности по кредитам хозяйствующих субъектов по срокам**

Ключевым фактором снижения корпоративного кредитного портфеля в отраслевом разрезе выступало сокращение остатков на ссудных счетах предприятий индустриального комплекса (-12,2%, или -246,3 млн руб., до 1 277,6 млн руб.). По итогам отчётного года они сформировали 46,9% совокупного показателя (-8,2 п.п.). В то же время заимствования агрофирм по отношению к уровню на 1 января 2018 года увеличились на 131,5 млн руб. (+26,6%) и на конец отчётного года составили 625,4 млн руб., или 23,0% кредитного портфеля. Задолженность по кредитам организаций торговли увеличилась на 81,1 млн руб. (+14,7%), до 633,8 млн руб., что соответствует 23,3% общей задолженности хозяйствующих субъектов (табл. 9). Обязательства строительных предприятий перед коммерческими банками составили 12,5 млн руб. (-3,0%, или -0,4 млн руб.).

Позитивным моментом является улучшение структуры кредитного портфеля банков в части «плохих долгов», что в том числе связано с проведением программы оздоровления

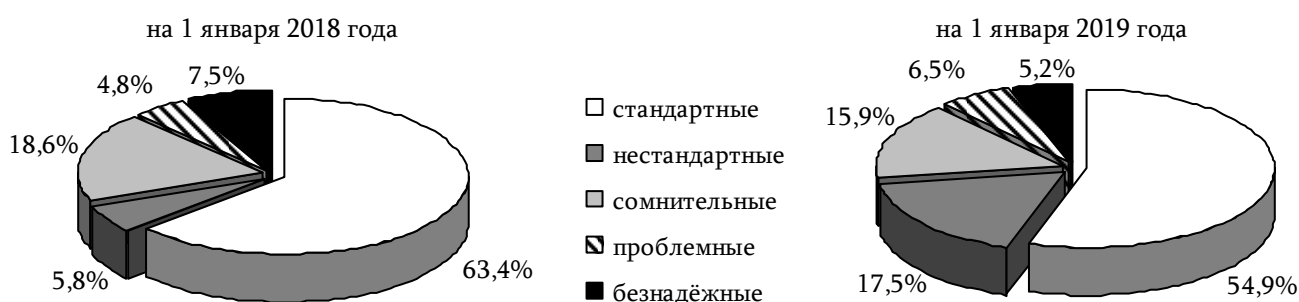
государственных банков в соответствии с Законом ПМР №201-3-VI от 30 июня 2017 года «О стабилизации банковской системы Приднестровской Молдавской Республики». Просроченная задолженность уменьшилась на 15,7% и на 1 января 2019 года составила 168,0 млн руб., что соответствует 4,6% совокупных кредитов реальному сектору и населению (-1,0 п.п.). Данная динамика была обусловлена значительным сокращением сумм не погашенных в срок обязательств юридических лиц (-18,7%, до 90,5 млн руб.), долевое представление которых в корпоративном кредитном портфеле на 1 января 2019 года составило 3,3% (-0,7 п.п. от значения на 1 января 2018 года). Остаток просроченной задолженности по кредитам населению уменьшился на 11,8%, до 77,5 млн руб., или 8,4% в структуре розничных кредитов (-2,9 п.п.). В результате интегрированный показатель<sup>21</sup> качественных характеристик операций кредитования повысился на 1,0 п.п., до 95,4%.

**Таблица 9**

**Динамика задолженности по кредитам реального сектора в разрезе отраслей**

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	2 766,7	100,0	2 724,5	100,0	-42,1	98,5
в том числе:						
- промышленность	1 523,9	55,1	1 277,6	46,9	-246,3	83,8
- АПК	493,9	17,9	625,4	23,0	131,5	126,6
- транспорт и связь	1,8	0,1	5,2	0,2	3,4	289,0
- строительство	12,9	0,5	12,5	0,5	-0,4	97,0
- торговля	552,6	20,0	633,8	23,3	81,1	114,7
- прочие	181,6	6,6	170,0	6,2	-11,6	93,6

Совокупный объём выданных коммерческими банками кредитов нефинансовому сектору на конец отчётного года оказался ниже величины клиентской базы<sup>22</sup> на 41,5%. Таким образом, для покрытия задолженности по кредитам экономике было достаточно привлечённых средств клиентов. Ускоренные темпы роста активов банков, приносящих прямой доход (+6,0%), привели к повышению их удельного веса в валюте баланса на 2,4 п.п., до 53,5% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).



**Рис. 21. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками**

Переоценка кредитов и приравненных к ним средств явилась одним из факторов существенного роста остатков ссуд, относящихся к категории нестандартных (+718,8 млн руб.), а также проблемных (+102,2 млн руб.), что обусловило повышение их удельного веса в структуре

<sup>21</sup> (задолженность по кредитам юридическим и физическим лицам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам юридическим и физическим лицам

<sup>22</sup> совокупный объём средств клиентов (юридических и физических лиц) на срочных депозитах и депозитах до востребования



совокупного показателя (рис. 21). Данный факт определил и наращивание резервов на возможные потери по кредитам: по отношению к уровню начала 2018 года размер фонда был увеличен на 6,5%, до 541,8 млн руб., составив 11,8% кредитного портфеля. Долевое представление стандартных ссуд сократилось с 63,4% до 54,9% вследствие снижения их суммы на 557,6 млн руб., главным образом в результате сокращения активов, предоставленных с отсрочкой платежа.

Остаток вложений кредитных организаций в ценные бумаги сохранился на уровне начала отчётного года – 31,1 млн руб., или 0,4% активов-нетто.

**Финансовые результаты**

Процентные доходы по кредитам юридических лиц возросли на 13,3 млн руб. (+6,7%), до 212,7 млн руб. (табл. 10). Вместе с тем затраты на обслуживание корпоративных счетов и депозитов возросли на 23,3 млн руб. (+35,2%), до 89,5 млн руб. Таким образом, положительное сальдо доходов по депозитно-кредитным операциям с хозяйствующими субъектами уменьшилось на 10,0 млн руб. (-7,5%), сложившись в объёме 123,3 млн руб.

**Таблица 10**

**Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков**

	2017 год, млн руб.	2018 год, млн руб.	изменение	
			млн руб.	%
Процентные доходы	354,4	376,7	22,4	106,3
из них:				
по кредитам юридическим лицам	199,5	212,7	13,3	106,7
по кредитам физическим лицам	147,4	154,6	7,2	104,9
Непроцентные доходы	625,4	599,5	-25,9	95,9
из них:				
по операциям с иностранной валютой	448,5	403,1	-45,4	89,9
комиссионные доходы	171,3	188,7	17,4	110,2
Процентные расходы	173,2	210,7	37,5	121,6
из них:				
по привлечённым средствам юридических лиц	66,2	89,5	23,3	135,2
по привлечённым средствам физических лиц	90,5	116,2	25,7	128,4
Непроцентные расходы	355,6	313,1	-42,5	88,0
из них:				
по операциям с иностранной валютой	337,7	288,0	-49,7	85,3

Полученный банками чистый процентный доход от операций с населением (38,4 млн руб.) уступил базисному значению 32,5%, или 18,5 млн руб. Это стало следствием значительного роста расходов по счетам и депозитам населения (+25,7 млн руб., или +28,4%, до 116,2 млн руб.) ввиду активного притока денежных средств в банковскую систему. Доходы от кредитования физических лиц характеризовались более умеренной динамикой (+7,2 млн руб., или +4,9%, до 154,6 млн руб.).

Вследствие более активного роста процентных доходов по сравнению с увеличением работающих активов (+2,1% к среднему уровню предыдущего года) спред процентных доходов и расходов<sup>23</sup> повысился с 5,3 п.п. в 2017 году до 5,6 п.п. в анализируемом году.

В целом, сумма процентных доходов увеличилась на 22,4 млн руб. (+6,3%), до 376,7 млн руб., процентных расходов – на 37,5 млн руб. (+21,6%), до 210,7 млн руб. Таким образом, результативность основной банковской деятельности в отчётном году сложилась в объёме 166,0 млн руб., что на 15,1 млн руб., или на 8,3%, ниже прошлых лет.

<sup>23</sup> разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

От операций по торговле иностранной валютой банки получили доходов на 10,1% (-45,4 млн руб.) меньше, чем годом ранее (403,1 млн руб.). Соответствующие расходы сократились на 14,7% (-49,7 млн руб.), до 288,0 млн руб. Таким образом, в процессе совершения конверсионных операций банковской системой был получен чистый доход в размере 115,1 млн руб. (110,7 млн руб. в 2017 году).

Чистый комиссионный доход за отчётный период вырос на 6,7%, до 163,6 млн руб., что соответствует 57,1% сальдо по непроцентным операциям, которое по итогам 2018 года составило 286,4 млн руб. Ключевые направления роста доходов – расчётно-кассовые и «карточные» операции с физическими и юридическими лицами – обусловлены повышением деловой активности и расширением финансовой доступности банковских услуг.

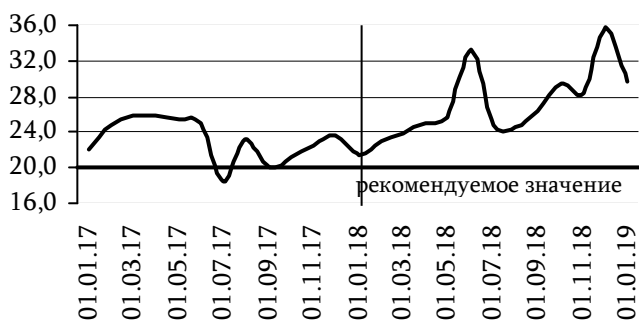
В то же время превышение величины непроцентных поступлений над суммой процентных свидетельствует о получении дохода банками вследствие проведения в основном низко рискованных операций.

В общей сумме расходов банков на административные пришлось 276,3 млн руб. (+2,0%).

2018 год коммерческие банки закончили с прибылью в сумме 102,6 млн руб.<sup>24</sup>, что в 1,4 раза больше чем годом ранее.

### Ликвидность

Развитие банковской системы в целом характеризовалось своевременным выполнением банками своих обязательств, что предполагало наличие достаточного уровня свободных ресурсов. В отчётном периоде показатели, характеризующие ликвидность, свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере и находились в установленных пределах: мгновенной – 57,6%, текущей – 71,8% и долгосрочной – 60,8%.



**Рис. 22. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы, %**

В течение 2018 года динамика общей ликвидности банковских учреждений была подвержена существенным колебаниям и варьировала в соответствии с изменением сумм на корреспондентских счетах. На 1 декабря показатель достиг очередного на двухгодичном горизонте максимума – 35,9%. В то же время вследствие существенного сокращения ликвидных активов в декабре, показатель снизился до 29,7% на 1 января 2019 года, однако это на 8,3 п.п. выше уровня на начало

2018 года и на 9,7 п.п. – минимально рекомендуемого значения (рис. 22).

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам сохранилась несбалансированность проводимых операций, которая, согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов<sup>25</sup>, по итогам 2018 года заметно снизилась. На 1 января 2019 года он сложился на уровне 19,8% (табл. 11), что на 12,1 п.п. ниже показателя на начало отчётного года и на 5,1 п.п. – значения на 1 января 2017 года. Это было обеспечено активным погашением задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам, выданным на срок до 1 месяца, на фоне более умеренного сокращения привлечённых ресурсов на соответствующий срок, что и обусловило рост сбалансированности. Так, сальдо требований и обязательств в данном диапазоне

<sup>24</sup> без учёта ОАО «Эксимбанк», проходящего процедуру оздоровления в соответствии с Законом ПМР №201-3-VI от 30 июня 2017 года «О стабилизации банковской системы Приднестровской Молдавской Республики»

<sup>25</sup> сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

срочности снизилось до 16,4% активов-нетто, тогда как на начало отчётного года оно соответствовало 21,5%.

**Таблица 11**

**Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам**

	на 01.01.2017	на 01.07.2017	на 01.01.2018	на 01.07.2018	на 01.01.2019
Сальдо активов и обязательств, % к активам:					
до востребования	2,5	-6,1	-15,0	-14,9	-14,0
до 30 дней	8,5	14,1	21,5	21,5	16,4
от 31 до 90 дней	-3,9	1,6	1,0	-0,9	-0,6
от 91 до 180 дней	0,1	-2,5	0,6	-0,7	1,7
от 181 дня до 1 года	-1,4	1,0	4,1	5,2	1,6
от 1 года до 3 лет	5,2	8,7	4,3	3,1	-0,8
свыше 3 лет	-8,3	-12,4	-11,4	-11,0	-3,2
без срока	-11,0	-5,0	-5,6	-2,4	-1,1
просроченные	8,4	0,5	0,4	0,1	0,0
Индекс перераспределения по срокам	24,7	25,9	31,9	29,9	19,8

Дополнительным фактором роста сбалансированности банковских операций выступила реструктуризация бюджетной задолженности, отразившаяся в сокращении среднесрочных активов, в результате чего требования банков оказались ниже привлечённых ресурсов в данном диапазоне срочности на 7,4% (на 0,8% валюты баланса) против практически полуторакратного их превышения на начало 2018 года (на 4,3% валюты баланса). Соответственно, активы со сроком погашения свыше 3 лет увеличились в 1,7 раза, что значительно снизило их разрыв с соответствующими пассивами – -3,2% активов-нетто против -11,4% на начало отчётного года.

Динамика неснижаемых остатков в фонде обязательного резервирования и страховом фонде, входящих в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке, обусловила существенный рост активов с неограниченным сроком, в результате чего дисбаланс требований и обязательств в данном диапазоне срочности сложился на уровне 1,1% активов-нетто (5,6% годом ранее).

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2018 ГОДУ

*В 2018 году монетарная сфера республики характеризовалась ростом совокупного денежного предложения, обусловленным преимущественно расширением национальной денежной массы (+18,2%) и сопровождаемым снижением степени валютизации на 2,5 п.п.*

*Активное вовлечение граждан и экономических субъектов в безналичный сегмент платёжно-расчётных операций, повышение финансовой доступности банковских услуг, а также ряд регуляторных действий центрального банка стимулировали сокращение доли наличных денег в обороте: коэффициент наличности уменьшился на 4,6 п.п., до 37,5%. Соответствуя фазе повышения деловой активности в экономике, при замедлении темпов инфляционных процессов и изъятии излишней ликвидности с денежного рынка фиксировалось ускорение оборачиваемости наличных денег на 34,5%, а также их стопроцентная возвратность в кассы кредитных организаций.*

### Налично-денежное обращение

Совокупный наличный оборот национальной валюты с учётом внутрибанковских операций за 2018 год составил 107 155,8 млн руб., что на 15,9% выше показателя 2017 года, при этом объём наличных денег в обращении увеличился на 5,3%. В среднем за день оборачивалось 297,7 млн руб. (256,8 млн руб. годом ранее). Возвратность наличных денег в банковскую систему зафиксирована на уровне 100,0% (в базисном периоде – 100,9%). В 2018 году денежная наличность осуществила 14,8 оборота против 11,0 оборотов в 2017 году. Таким образом, длительность одного оборота снизилась с 32,6 дней за 2017 год до 24,3 дня в отчётном году, что является закономерным явлением в период повышения деловой активности в экономике.

Таблица 12

### Сводные кассовые обороты банков

	2017 год		2018 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	11 355,3	100,0	14 233,7	100,0	125,3
в том числе:					
- торговая выручка	5 239,7	46,1	6 023,7	42,3	115,0
- выручка пассажирского транспорта	132,2	1,2	135,3	1,0	102,3
- жилищно-коммунальные платежи	979,7	8,6	926,9	6,5	94,6
- выручка от оказания платных услуг	576,2	5,1	577,1	4,0	100,2
- налоги, сборы	309,4	2,7	353,2	2,5	114,2
- поступления на счета физических лиц	1 182,5	10,4	1 654,1	11,6	139,9
- от продажи иностранной валюты	2 163,9	19,1	3 855,2	27,1	178,2
- прочие поступления	771,7	6,8	708,2	5,0	91,8
Расход	11 257,9	100,0	14 238,6	100,0	126,5
в том числе:					
- на оплату труда	1 017,8	9,0	773,9	5,4	76,0
- на выплату пенсий, пособий	2 105,0	18,7	1 861,7	13,1	88,4
- выдачи займов и кредитов	95,0	0,8	55,4	0,4	58,3
- выдачи со счетов физических лиц	5 266,8	46,8	6 234,7	43,8	118,4
- на покупку наличной иностранной валюты	2 260,5	20,1	4 713,1	33,1	208,5
- выдачи по переводам	161,0	1,4	271,8	1,9	168,8
- выдачи на другие цели	351,8	3,2	328,0	2,3	93,2
Превышение расхода над приходом	-97,4	-	+4,9	-	-

Совокупная величина поступлений денежной наличности в банковскую систему сложилась на уровне 14 233,7 млн руб., что на 25,3% больше, чем годом ранее. Значительный её объём сформирован валютно-обменными операциями, осуществляемыми в наличной форме, сумма которых возросла по сравнению с прошлым годом на 78,2%, до 3 855,2 млн руб., составив 27,1% прихода наличных денег (+8,0 п.п.).

Сумма средств, внесённых гражданами на их банковские счета, увеличилась на 39,9% (+471,6 млн руб.), до 1 654,1 млн руб., что расширило удельный вес этих операций на 1,2 п.п., до 11,6% совокупного прихода.

Долевое представление торговой выручки, полученной организациями республики в наличной форме, сократилось на 3,8 п.п., до 42,3% прихода в кассы коммерческих банков. При этом в абсолютном выражении её объём увеличился на 15,0% (+784,0 млн руб.), до 6 023,7 млн руб. (табл. 12).

Одним из сдерживающих факторов роста оборота наличности через кассы банков стало снижение использования наличных денег в расчётах по оплате населением жилищно-коммунальных услуг на 5,4% (-52,8 млн руб.), до 926,9 млн руб., сформировавших 6,5% совокупного показателя (-2,1 п.п.). Отметим, что понижительная динамика расчётов наличными по этой статье наблюдается третий год подряд. Так, в 2016 году объём наличности, поступившей в качестве оплаты услуг жилищно-коммунального хозяйства, уменьшился на 2,1%, в 2017 году – на 3,5%, что свидетельствует об активном развитии безналичных платежей.

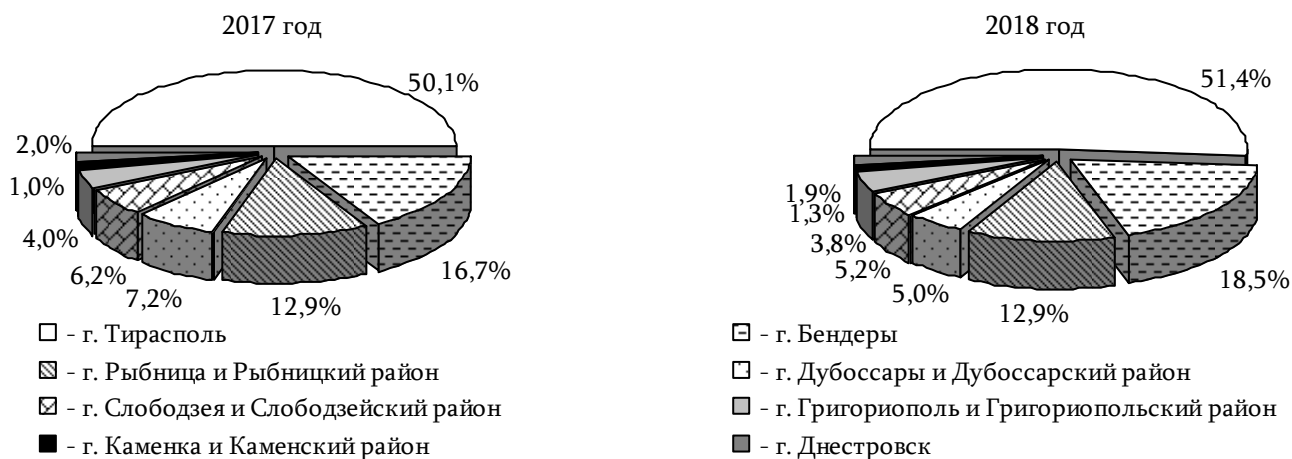
Совокупная сумма денежной наличности, выданная банками за 2018 год, составила 14 238,6 млн руб., что на 26,5% (+2 980,7 млн руб.) выше значения 2017 года. Данная динамика определялась возросшим в 2,0 раза объёмом наличных денежных средств, затраченных кредитными организациями на покупку иностранной валюты, до 4 713,1 млн руб. (+2 452,6 млн руб.), что составило 33,1% расходных статей. Таким образом, если в 2017 году на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходилось 1,05 рубля выдач на её покупку у населения, то в 2018 году вследствие легализации наличного сегмента валютного рынка это соотношение составило 1:1,22. Соответственно, удельный вес расходования наличности на покупку иностранной валюты возрос на 13,0 п.п., достигнув 33,1% совокупных выдач. Это является максимальной величиной за последние пять лет.

Несмотря на рост объёма официальных валютно-обменных операций, наибольшую долю в структуре расхода рублёвой наличности заняли выдачи со счетов физических лиц – 43,8%. Их сумма увеличилась на 18,4% (+967,9 млн руб.), до 6 234,7 млн руб. В результате по счетам населения зафиксировано чистое снятие средств в сумме 4 580,6 млн руб. (4 084,3 млн руб. в 2017 году).

Объём наличных средств, направляемых на оплату труда, по итогам 2018 года оказался ниже базисного уровня на 24,0% (-243,9 млн руб.) и составил 773,9 млн руб., что обусловлено активным переводом выплат в безналичный сегмент. Сумма выданных в наличной форме пенсий и пособий по сравнению с прошлым годом также уменьшилась – на 11,6% (-243,3 млн руб.), до 1 861,7 млн руб. В целом доля данных статей в структуре расходования наличности сократилась на 3,6 п.п., до 5,4%, и на 5,6 п.п., до 13,1%, соответственно.

Величина денежных переводов, выдаваемых в приднестровских рублях, сложилась на уровне 271,8 млн руб., что на 68,8% (+110,8 млн руб.) больше, чем в прошлом году. В итоговом показателе расходования наличности она заняла 1,9% (+0,5 п.п.). Сумма полученных физическими лицами кредитов и займов в наличной форме сократилась на 41,7% (-39,6 млн руб.), до 55,4 млн руб.

В территориальном разрезе наибольшие обороты наличных денежных средств сформировали кредитные организации крупных городов Приднестровья: г. Тирасполь – 51,4%, г. Бендеры – 18,5%, г. Рыбница и Рыбницкий район – 12,9% (рис. 23). При этом доля столицы в совокупном обороте наличности возросла на 1,3 п.п., г. Бендеры – на 1,8 п.п.



**Рис. 23. Территориальная структура кассовых оборотов наличных денег кредитных организаций ПМР в 2017-2018 гг.**

**Денежные агрегаты**

Объём национальной денежной массы на 1 января 2019 года сложился на уровне 2 758,0 млн руб., что выше значения на начало 2018 года на 18,2%, или на 423,9 млн руб. (табл. 13). В предыдущем году отмечалось её сокращение на 7,3% ввиду изъятия излишней рублёвой ликвидности с денежного рынка.

**Таблица 13**

**Структура и динамика денежного предложения**

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (M3)	7 433,9	100,0	8 130,0	100,0	109,4
в том числе:					
национальная денежная масса (M2x)	2 334,1	31,4	2 758,0	33,9	118,2
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	982,4	13,2	1 034,5	12,7	105,3
- безналичные денежные средства	1 351,7	18,2	1 723,5	21,2	127,5
денежная масса в иностранной валюте	5 099,8	68,6	5 372,0	66,1	105,3

Расширению денежного агрегата M2x в отчётном периоде способствовало в основном пополнение текущих счетов на 26,8%, до 1 572,0 млн руб., и срочных депозитов на 34,1%, до 150,4 млн руб., тогда как в прошлом году наблюдался отток средств с текущих счетов (-6,0%) при повысительной динамике срочной депозитной базы (+6,3%). Объём операций с ценными бумагами возрос за отчётный год с 0,2 млн руб. до 1,1 млн руб. Всего в безналичном сегменте на 1 января 2019 года сосредоточено 1 723,5 млн руб., или 62,5% национальной денежной массы (57,9% на начало 2018 года).

Объём наличных денежных средств, находящихся в обращении вне касс кредитных организаций, увеличился на 5,3% (+52,1 млн руб.), до 1 034,5 млн руб. Внутригодовая динамика показателя характеризовалась умеренными колебаниями преимущественно в сторону сжатия и повышением в конце года по причине осуществления социальных выплат населению из средств поступивших из Российской Федерации трансфертов (рис. 24). Годом ранее фиксировалось сокращение объёма обращающейся денежной наличности на 10,2% (-111,8 млн руб.), что в тот период времени стало одним из основных факторов сужения объёма национальной денежной массы.

Коэффициент наличности национальной денежной массы на 1 января 2019 года снизился на 4,6 п.п., до 37,5% (42,1% на 01.01.2018). Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,67 безналичного рубля против 1,38 рубля на начало года, что свидетельствует об активном развитии сферы безналичных расчётов в республике.

Денежная масса в иностранной валюте, сложившись на уровне 5 372,0 млн руб., возросла на 5,3%, или на 272,2 млн руб., а без учёта валютной переоценки (девальвация составила 3,9%) – на 1,4%. Основное влияние на её динамику оказало увеличение остатков наличной иностранной валюты в кассах банков в номинальном выражении на 59,2%, до 335,7 млн руб., а также приток средств на депозиты до востребования на 5,1%, до 1 579,3 млн руб. Вместе с тем срочные депозиты возросли на 2,0%, до 3 418,0 млн руб.



**Рис. 24. Динамика национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.**



**Рис. 25. Динамика полной денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.**

Таким образом, объём совокупного денежного предложения на 1 января 2019 года составил 8 130,0 млн руб., превысив уровень начала 2018 года на 9,4% (+696,1 млн руб.). Коэффициент валютизации сократился на 2,5 п.п., до 66,1% (рис. 25).

**Денежная база**

По итогам 2018 год размер денежной базы увеличился на 22,7% (+397,6 млн руб.), сложившись на 1 января 2019 года в сумме 2 148,3 млн руб. В 2017 году её объём характеризовался понижающей динамикой (-17,4%, или -369,0 млн руб.), обеспеченной проведением рестриктивной денежно-кредитной политики.

**Таблица 14**

**Структура и динамика денежной базы**

	на 01.01.2018		на 01.01.2019		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 750,7	100,0	2 148,3	100,0	122,7
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	982,4	56,1	1 034,5	48,1	105,3
- средства в кассах банков	157,8	9,0	229,0	10,7	145,1
- корреспондентские счета банков	610,5	34,9	884,8	41,2	144,9

Основное влияние на прирост обязательств центрального банка в отчётном году оказало повышение остатков средств, размещённых на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ, на 44,9% (+274,3 млн руб.), до 884,8 млн руб. (табл. 14). В их числе фонды обязательного резервирования и страхования возросли на 23,5% и составили 666,6 млн руб., что обусловлено ростом объёма привлечённых средств кредитных организаций.

Величина обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам увеличилась на 10,8% (+123,3 млн руб.), до 1 263,5 млн руб., из которых остатки наличности в кассах кредитных организаций возросли на 45,1% (+71,2 млн руб.), до 229,0 млн руб.

Вследствие более активного расширения денежной базы по сравнению с динамикой национальной денежной массы денежный мультипликатор<sup>26</sup> на 1 января 2019 года составил 1,28 против 1,33 на начало 2018 года (рис. 26).



**Рис. 26. Динамика широкой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.**

<sup>26</sup> отношение национальной денежной массы и денежной базы

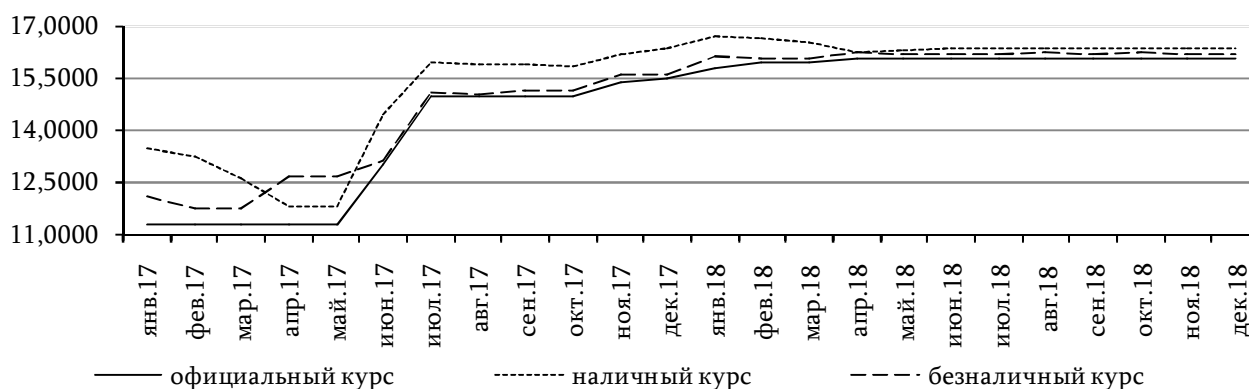


## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2018 ГОДУ

*Функционирование внутреннего валютного рынка республики в отчётном году определялось динамикой деловой активности экономических агентов республики, которая во многом зависела от конъюнктуры мирового рынка. При этом наличный рынок самобалансировался, спрос на безналичную валюту частично удовлетворялся посредством валютных интервенций центрального банка. Меры, предпринятые Приднестровским республиканским банком в 2017 году – начале 2018 года, позволили в короткие сроки сблизить значения официального и рыночных курсов, устанавливаемых коммерческими банками и кредитными организациями. В течение 2018 года официальный курс доллара США находился в рамках утверждённого на год валютного коридора (16,0-16,5 руб. ПМР).*

В 2018 году ситуацию на валютном рынке Приднестровья в целом можно охарактеризовать как достаточно стабильную. В начале года в целях предотвращения возможных дисбалансов Банк Приднестровья продолжал своё присутствие на наличном рынке, в постоянном режиме отслеживая наличие валюты в обменных пунктах. При этом наличные валютные интервенции были проведены лишь единожды. Сумма безналичных интервенций центрального банка за 2018 год составила 247,7 млн долл.

Во второй декаде января 2018 года официальный курс доллара США был установлен на уровне 16,0 руб. ПМР (на нижней границе целевого диапазона), при этом средняя стоимость американской валюты в обменных кассах при продаже клиентам составляла 16,85 руб. ПМР. В результате, разница между коммерческим и официальным курсами сложилась в пределах 5,3%, при рекомендуемом центральным банком 10%-ном отклонении. К концу I квартала ввиду отсутствия повышенного спроса на наличную иностранную валюту и ажиотажных настроений на рынке, а также под влиянием традиционных для начала года факторов она снизилась до 3,3% (в среднем за март).



**Рис. 27. Динамика средневзвешенных курсов доллара США в кредитных организациях<sup>27</sup> и официального курса, руб. ПМР/долл. ПМР**

5 апреля 2018 года была произведена вторая корректировка официального курса доллара до 16,1 руб. ПМР, который находился на этой отметке до конца отчётного года (рис. 27). При этом синхронного удорожания иностранных валют на наличном и безналичном сегментах не произошло. Напротив, было обеспечено дальнейшее сближение курсов, формирующихся на первом и втором уровнях банковской системы. В итоге в декабре курс продажи доллара США в обменных пунктах превысил официальный курс лишь на 1,6%.

В целом за 2018 год курс доллара США, установленный Приднестровским республиканским банком, повысился на 3,9%, а его средневзвешенное значение сложилось на отметке 16,0592 руб. ПМР.

<sup>27</sup> курс продажи доллара США коммерческими банками и кредитными организациями ПМР

Официальные курсы национальных валют других стран к приднестровскому рублю определялись на основе их кросс-курсов к доллару США, а также исходя из соотношения спроса и предложения на внутреннем рынке. Вектор курсообразования также во многом определялся позицией курса доллара на глобальном валютном рынке. Несмотря на пессимистичные прогнозы относительно динамики курса американской валюты в 2018 году, по его итогам можно констатировать тенденцию устойчивого роста её котировок к валютам стран как развитых, так и развивающихся экономик. По мнению ряда экспертов, главным образом этому способствовала политика Федеральной Резервной Системы (ФРС). Регулятор четыре раза повышал ключевую ставку, а также в соответствии с планом сокращал возросший после кризисных лет баланс, путём прекращения реинвестирования долговых обязательств правительства США и ипотечных облигаций.

Немаловажное влияние оказала протекционистская политика, проводимая руководством страны. Эскалация внешнеторгового противостояния нанесла большой урон торговым партнёрам США, что способствовало укреплению позиций доллара.

Ещё одним фактором, определившим вектор котировки доллара США, стали кризисные явления в странах с формирующимися рынками, спровоцировавшие уход инвесторов из рискованных активов. Отчасти этому способствовало планомерное ужесточение монетарной политики ФРС, выразившееся в ухудшении ситуации с глобальной ликвидностью.

Действия ФРС США поддерживались стабильным ростом американской экономики. Так, по итогам 2018 года ВВП США в III квартале вырос на 3,5% кв/кв, уровень безработицы сложился на минимальном за ряд десятилетий уровне, инфляция – близка к целевому ориентиру ФРС, а индекс потребительской уверенности поднялся до рекордных значений за последние годы. Спреды между доходностями гособлигаций США и Германии покоряли новые вершины, способствуя укреплению доллара против евро.

**Евро.** В течение 2018 года экономический рост в еврозоне замедлился<sup>28</sup>: от 0,7% в IV квартале 2017 года (относительно значения предыдущего квартала) до 0,2% в октябре-декабре 2018 года. Позиция евро в I квартале укрепилась до максимума за последние четыре года, достигнув уровня 1,25 к доллару США. Отмечался рост экономики, рынок ожидал скорого завершения программы количественного смягчения ЕЦБ, а также снизилось политическое напряжение после выборов во Франции. С апреля вследствие менее оптимистичных перспектив, политических рисков, связанных со сменой власти в Италии и запуском мер фискального стимулирования в США (снижение налогов, увеличение расходов на здравоохранение, оборону, инфраструктуру и другое), тренд изменился, отразив укрепление доллара США. В результате курс EUR/USD по состоянию на 31 декабря 2018 года сложился на уровне 1,145 USD, что на 5,1% ниже показателя на начало 2018 года.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья за 2018 год официальный курс евро относительно рубля ПМР снизился на 0,1%, до 18,4232 руб. ПМР по состоянию на 1 января 2018 года. Его средневзвешенное значение за анализируемый период составило 18,9676 руб. ПМР. В среднем курс евро при продаже кредитными организациями в обменных пунктах соответствовал 19,5595 руб. ПМР, при покупке – 18,9200 руб. ПМР.

**Российский рубль.** В минувшем году динамика денежной единицы Российской Федерации задавалась влиянием преимущественно негативных внешнеполитических факторов. Так, в апреле массовые распродажи российских активов были вызваны введением санкций со стороны США против ряда российских бизнесменов, политиков, а также компаний. Данные действия привели к ослаблению рубля РФ почти на 10% (с 7-12 апреля) до уровня 64,0626 руб. РФ, после чего котировка доллара несколько месяцев консолидировалась в диапазоне 61-64 руб. РФ.

---

<sup>28</sup> на основе сезонно скорректированных данных

Вторая санкционная волна возникла в начале августа после внесения в конгресс США законопроекта, предлагающего запретить иностранным инвесторам покупку госдолга РФ, а российским госбанкам – операции в долларах США. При этом в 2018 году законопроект не был принят. Спустя несколько дней последовало заявление американских властей о введении новых ограничений, основанием для которых стали обвинения Российской Федерации в применении химического оружия в британском городе Солсбери. В результате, официальный курс доллара США к рублю РФ в конце первой декады августа приблизился к отметке 67 руб. РФ (впервые с августа 2016 года). Уже через месяц национальная валюта Российской Федерации опустилась до своего минимального значения в 2018 году – 70 руб. РФ/долл. США. В дальнейшем поддержку рублю РФ оказали рост цен на нефть и решение Банка России приостановить до конца года покупку иностранной валюты для Минфина на внутреннем рынке в рамках бюджетного правила, вследствие чего стоимость американской валюты фиксировалась в пределах 66 руб. РФ. В то же время в конце декабря повышение базовой ставки ФРС США (до 2,25-2,50% годовых), традиционно провоцирующее удешевление нефти, в совокупности с опасениями аналитиков об избытке топлива на рынке выразились в росте курса доллара до 69,5 руб. РФ.

На валютном рынке Приднестровья в 2018 году официальный курс российского рубля снизился на 13,8%, составив на 1 января 2019 года 0,2315 руб. ПМР. Средневзвешенное значение за отчётный период зафиксировано на уровне 0,2569 руб. ПМР (рис. 28). Стоимость российского рубля, сформированная на наличном сегменте валютного рынка, в среднем при продаже кредитными организациями составила 0,2663 руб. ПМР, при покупке – 0,2550 руб. ПМР.

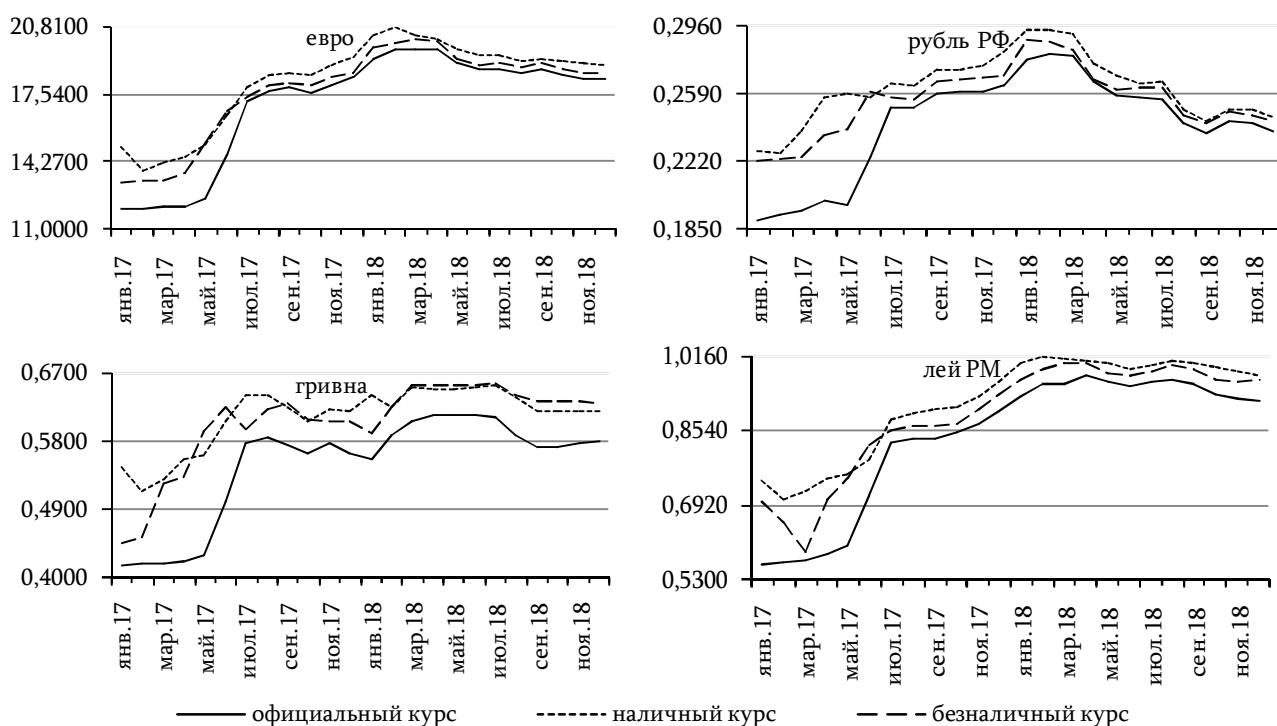


Рис. 28. Динамика средневзвешенных официального курса иностранных валют и курсов<sup>29</sup> кредитных организаций, руб. ПМР за единицу иностранной валюты

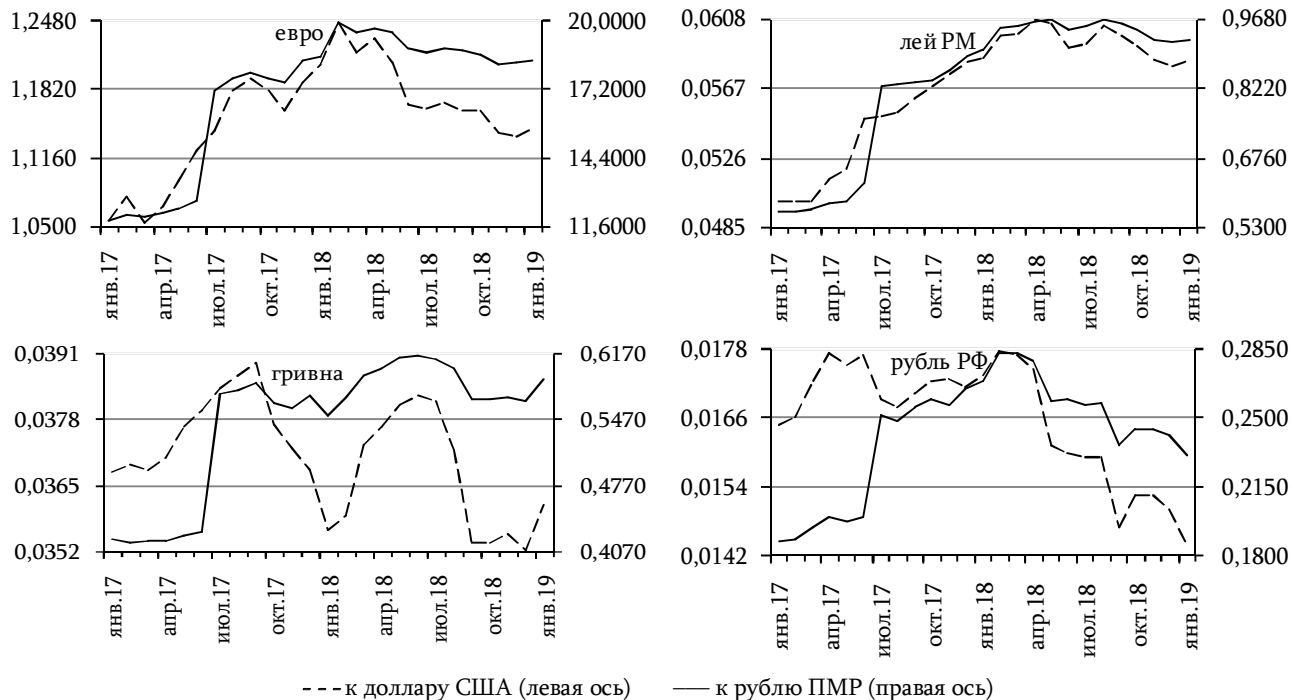
**Гривна.** В 2018 году валютный рынок Украины демонстрировал относительную стабильность. По заявлению специалистов Национального банка Украины (НБУ), благодаря проведению жёсткой монетарной политики в Украине по итогам отчётного года впервые за последние пять лет удалось сократить инфляцию до однозначного уровня (9,8%). Для снижения инфляции до целевых ориентиров в среднесрочной перспективе НБУ четыре раза повышал учётную ставку (в

<sup>29</sup> курсы продажи иностранных валют коммерческих банков и кредитных организаций

целом за год на 3,5 п.п., до 18% на конец года). Представители регулятора также отметили, что подобные действия обусловили повышение процентных ставок на внутреннем рынке страны и способствовали увеличению сбережений граждан, а также укреплению гривны на 1,4%, до 27,6883 грн/долл. США по состоянию на 1 января 2019 года.

В течение большей части года весомым фактором, который влиял на экономическую ситуацию, являлась неопределённость относительно возобновления сотрудничества с Международным валютным фондом. Одним из главных событий в конце 2018 года стало решение Совета директоров Международного валютного фонда о принятии программы помощи stand-by для Украины на 14 месяцев в общей сумме 3,9 млрд долл., из которой первый транш (1,4 млрд долл.) был предоставлен 21 декабря. В результате объём международных валютных резервов Украины достиг максимального за последние 5 лет значения – 20,1 млрд долл. Последний раз такой уровень фиксировался в январе 2014 года. Решение о дальнейших траншах будет приниматься в мае и в ноябре 2019 года в ходе пересмотра итогов выполнения Украиной условий меморандума. Данная программа заменит четырёхлетнюю программу расширенного финансирования (Extended Fund Facility, EFF), которая должна была завершиться в марте 2019 года. По программе EFF Украина могла получить около 17,5 млрд долл., что составило бы 900% от квоты страны в МВФ, но из-за невыполнения ряда реформ, в том числе в энергетическом секторе, график траншей был сдвинут. Всего за время действия программы EFF Фонд предоставил Украине около 8,4 млрд долл.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс гривны к приднестровскому рублю повысился с начала года на 6,9%, составив 0,5904 руб. ПМР на 1 января 2019 года (рис. 29). Курсовое соотношение грн/руб. ПМР в среднем за анализируемый период зафиксировано на отметке 0,5910 руб. ПМР. Средняя котировка гривны при продаже в обменных пунктах составила 0,6369 руб. ПМР, при покупке – 0,5992 руб. ПМР.



**Рис. 29. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца**

**Молдавский лей.** В 2018 году сохранился тренд укрепления курса молдавского лея относительно доллара США (+10,0% к показателю 2017 года, до 16,8031 лей РМ). Основные факторы, которые определили сложившуюся динамику, заключаются в росте экспортных поставок

и денежных переводов граждан Молдовы из-за рубежа. Среди других причин, сказавшихся на внутреннем валютном рынке, эксперты выделяют денежную политику Национального банка Республики Молдова.

Официальный курс молдавского лея к приднестровскому рублю за отчётный год повысился на 2,3%, до 0,9232 руб. ПМР. Средневзвешенный курс лея РМ составил 0,9481 руб. ПМР. Его средняя стоимость при продаже в обменных пунктах республики зафиксирована на уровне 0,9968 руб. ПМР, при покупке – 0,9607 руб. ПМР.

Анализ сводных показателей внутреннего валютного рынка ПМР свидетельствует о снижении покупательной способности иностранных валют, конвертируемых на территории республики (-5,5%). В частности, товарное наполнение рубля РФ уменьшилось на 15,4%, евро – на 6,6%, лея РМ и гривны – на 4,0%, доллара США – на 2,9%.

Реальный эффективный курс приднестровского рубля, являющийся макроэкономическим индикатором, отражающим относительную ценовую динамику на рынках с учётом номинальных валютных курсов, в течение отчётного года колебался в пределах 97,2-102,0% в месяц. В целом за 2018 год индекс составил 103,5%. В разрезе валют стран – торговых партнёров республики укрепление приднестровского рубля в реальном выражении относительно рубля РФ составило 13,4%, евро – 5,4%, лея РМ – 3,3%, доллара США – 1,2%. Одновременно с этим было зафиксировано снижение к гривне (-5,1%).

### ***Спрос и предложение валюты***

По итогам 2018 года совокупная ёмкость наличного сегмента валютного рынка составила в эквиваленте 428,5 млн долл. Ежеквартальные обороты валютнообменных операций, характеризовавшиеся повышательной динамикой от 74,6 млн долл. в январе-марте до 124,0 млн долл. в июле-сентябре, в IV квартале снизились до 121,5 млн долл. Большая часть совокупного показателя пришлась на сделки с долларом (263,7 млн долл., или 61,5%), российским рублём (в эквиваленте 69,3 млн долл., или 16,2%) и евро (в эквиваленте 45,2 млн долл., или 10,5%).

Долларовый эквивалент наличной иностранной валюты, проданной клиентами обменных пунктов, за отчётный год сложился на уровне 247,8 млн долл. Ежеквартальное предложение валюты, возросшее с 44,6 млн долл. в январе-марте до 73,8 млн долл. III квартале, в октябре-декабре уменьшилось до 66,9 млн долл. В то же время спрос на неё стабильно расширялся (в диапазоне с 30,0 до 54,5 млн долл. за квартал), в итоге за 2018 год физическими лицами было куплено наличной валюты на сумму 180,7 млн в долларовом эквиваленте. Превышение объёмов реализованной валюты над купленной сформировало положительное сальдо на наличном сегменте валютного рынка в сумме 67,1 млн долл. Следует отметить, что в IV квартале разнонаправленная динамика проданных и приобретённых средств выразилась в формировании минимальной за год величины чистого предложения на уровне 12,4 млн долл., тогда как в течение предыдущих кварталов её сумма находилась в диапазоне 14,6-23,7 млн долл.

Совокупная ёмкость безналичного рынка<sup>30</sup> иностранной валюты составила 1 200,2 млн долл.: предложение зафиксировано на уровне 585,5 млн долл., а спрос – 614,6 млн в долларовом эквиваленте. Ежеквартальное сокращение объёмов проданной клиентами валюты (с 166,4 до 130,4 млн долл.), фиксировавшееся вплоть до IV квартала, в последующем сменилось увеличением (до 146,1 млн долл.). Подобные изменения были отмечены и в части приобретённых средств: их уменьшение в течение I-III кварталов (с 169,5 до 141,0 млн долл.) прервалось ростом в октябре-декабре (до 147,2 млн долл.). Итогом безналичных валютнообменных сделок за 2018 год стала нетто-покупка клиентами иностранной валюты в эквиваленте 29,1 млн долл.

<sup>30</sup> операции физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) по покупке и продаже безналичной иностранной валюты, включая обязательную продажу части валютной выручки в ПРБ, продажу валюты коммерческими банками за счёт валютных интервенций ПРБ

## ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В 2018 ГОДУ

*С каждым годом всё большую популярность приобретает проведение расчётов посредством использования платёжных карт. За отчётный год в Приднестровье число карт в обращении увеличилось на 22,8%, до 224,6 тыс. штук, а количество и сумма операций, проведённых с их использованием, – на треть. Оборот денежных средств по системам международных денежных переводов также характеризовался повышательной динамикой – по итогам года на 11,2%, обеспечив нетто-приток средств в республику на сумму 67,3 млн в долларовом эквиваленте.*

### *Институциональная структура банковских платежей*

Инфраструктура банковского сектора, оказывающего платёжные услуги, на 1 января 2019 года была представлена 3 головными офисами, 14 филиалами и 219 отделениями коммерческих банков, в которых открыто 555 767 счетов клиентов, что превышает уровень на 1 января 2018 года на 5,5%. Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы составил 97,5%. Кроме того, обслуживание безналичного денежного оборота обеспечивала одна небанковская кредитная организация. На одну единицу присутствия (коммерческий банк, небанковскую кредитную организацию, филиал, отделение) приходилось в среднем 2,0 тыс. человек.

Расчётные операции между кредитными организациями осуществлялись посредством поддержания корреспондентских отношений. Количество корреспондентских счетов на 1 января 2019 года составило 217. Основная их часть (174 счета, или 80,2% общего числа) была открыта в зарубежных банках.

### *Платёжные карточные системы*

По состоянию на 1 января 2019 года на приднестровском рынке действуют две отечественные («Радуга», «Национальная платёжная система») и три международных («Виза карт», «Мастер карт», «Мир») платёжные карточные системы (ПС).

В целом количество банковских карт в обращении, выпущенных приднестровскими банками, по состоянию на 1 января 2019 года составило 224,6 шт., что на 22,8% выше уровня, зафиксированного на 1 января 2018 года (+34,4% к 01.01.2017). Соотношение их количества к совокупной численности населения на конец 2018 года превысило 48% (годом ранее – около 39%).

Подавляющее большинство (95,7%) платёжных карт было представлено картами внутренних платёжных систем, количество которых за год увеличилось на 22,8%, до 215,1 тыс. штук. На одного пользователя локальных платёжных систем приходилось 1,21 карты (1,17 на начало 2018 года), что объясняется наличием у отдельных держателей карт двух локальных платёжных систем и обладанием как дебетовыми, так и кредитными картами. Количество операций, совершённых с использованием локальных карт, возросло за период на 32,4%, до 12 237,7 тысяч. Количество банковских карт ПС «Радуга» расширилось за отчётный год на 28,9% (в 2,5 раза относительно показателя на 01.01.2017), «НПС» – на 8,6% (+14,4% соответственно).

Наряду с активным развитием внутренних платёжных систем повышательной динамикой характеризовались операции по картам международных операторов «Виза карт» и «Мастер карт», эмиссию и эквайринг которых осуществляют приднестровские банки. По состоянию на 1 января 2019 года количество эмитированных банками ПМР данных международных карт составило 9,5 тыс. шт., или 4,3% общего числа выпущенных в республике карт, и по сравнению с 1 января 2018 года возросло на 23,2%. Также на территории ПМР производились операции с использованием банковских карт ПС «Мир», эквайринг которых на территории республики

осуществляется с конца 2017 года. В отчётном периоде отмечено увеличение количества операций по международным картам на 45,7%, до 375,6 тысяч, из которых количество транзакций через ПС «Мир» – 29,7 тысяч.

В целом в отчётном году количество операций, совершённых с использованием карт (с учётом операций по выдаче наличных денежных средств), возросло на 32,8%, до 12,6 млн транзакций. При этом 83,8% операций приходилось на ПС «Радуга», 13,2% – на ПС «Национальная платёжная система», 3,0% – на карты международных операторов. В денежном выражении совокупный объём операций по картам увеличился на 34,7%, сложившись на уровне 6 197,6 млн руб., из которых 62,2% было проведено через ПС «Радуга». В среднем сумма одной транзакции составила 491,4 руб., что на 1,5% выше уровня 2017 года. Среднемесячные остатки денежных средств на картах (счетах) с начала 2018 года увеличились на 37,5%, до 342,8 млн руб., или 1 526,3 руб. в расчёте на 1 карту (в 2017 году – 1 362,8 руб.).

В разрезе направлений использования средств в количественном представлении процентное соотношение между операциями по оплате товаров и выдаче наличных сложилось на уровне 57,9% против 42,1% (54,4% против 45,6% годом ранее). Вместе с тем в денежном выражении операции по снятию наличности денег продолжают превалировать: 82,3% от общего объёма, или 5 102,8 млн руб., из которых 37,2% было обналичено с использованием банкоматов. В среднем за одну транзакцию обналичивалось 964,8 руб. (906,3 руб. в 2017 году). Всего же с использованием банкоматов и других программно-технических комплексов было совершено 3 405,1 тысяч (+21,4%) операций по выдаче наличных на сумму 1 898,8 млн руб. (+19,3%). В целом по республике количество подобных технических устройств возросло на 1,9%, до 438 единиц.

Объём операций по оплате товаров (работ, услуг) на территории республики, совершённых с использованием банковских карт, возрос на 32,9%, сложившись на уровне 899,3 млн руб. (или 127,2 руб. в среднем на одну покупку), что составляет порядка 9,3% к объёму потребительского рынка ПМР (6,3% по итогам 2017 года).

За последние годы растёт количество операций по переводу денежных средств с карты на карту. Если в 2017 году было зафиксировано 4,6 тысяч таких транзакций, то за 2018 год – уже 29,8 тысяч. При этом объём переведённых средств в денежном выражении увеличился с 4,1 млн руб. за 2017 год до 17,8 млн руб. за 2018 год.

Также развитию сферы безналичных платежей способствует расширение перечня предлагаемых банками услуг и повышение их доступности в республике. Количество клиентов – физических лиц, которым открыты счета в банках ПМР (с учётом того, что одно и то же физическое лицо может иметь счета в нескольких банках), на конец 2018 составило 542,1 тыс. человек, в то время как по итогам 2017 года – 440,8 тыс. человек. Таким образом, практически всё взрослое население республики пользуется банковскими услугами.

Количество клиентов, подключённых к интернет-банку, на 31.12.2018 составило 204,4 тыс. человек (в 2,2 раза больше, чем год назад), или 37,7% от общего количества клиентов – физических лиц, имеющих счета в банках ПМР.

### ***Денежные переводы***

В республике функционируют 10 систем денежных переводов, 7 из которых международные («Золотая корона», «Контакт», «Western Union», «MoneyGram», «Юнистрим», «Близко», «Форсаж») и 3 системы, осуществляющие денежные переводы по республике («Переводы по Приднестровью», «Ракета» и «Мгновенные переводы»).

За 2018 год объём средств, поступивших в Приднестровье по системам международных денежных переводов, увеличился на 17,1%, составив 94,8 млн в долларовом эквиваленте, что является максимальной величиной за последние четыре года. Как и ранее, основной валютой перевода являлся доллар США, на который пришлось 58,8% (-4,4 п.п.) совокупного показателя;

удельный вес операций в рублях Российской Федерации составил 26,7% (+0,9 п.п.). Сумма средств, отправленных из республики за границу, сократилась за отчётный год на 5,0%, до 27,5 млн долл. в эквиваленте, сформировав минимальный показатель с 2010 года. В структуре перечислений средств за рубеж доллар составил 68,9% (+2,3 п.п.), российский рубль – 19,1% (-5,3 п.п.). В результате сальдо по денежным переводам сложилось на уровне 67,3 млн долл., что на 29,4% превысило уровень 2017 года и также явилось четырёхлетним максимумом.

Услуги по переводу денежных средств, а также по приёму коммунальных платежей наряду с кредитными организациями предоставляла ГУП «Почта Приднестровья». За отчётный год через сеть почтовых отделений было переведено 7,7 млн руб. (-15,4%), из которых 68,8%, или 5,3 млн руб., было представлено операциями внутри республики. Для отправки денежных средств от граждан было принято 4,0 млн руб. (-13,0%), из которых 2,9 млн руб. (-17,1%) пересылались по территории ПМР. Объём полученных средств в 2018 году фиксировался на отметке 3,7 млн руб. (-17,8%), из которых на внутренние переводы пришлось 2,4 млн руб. (-29,4%).

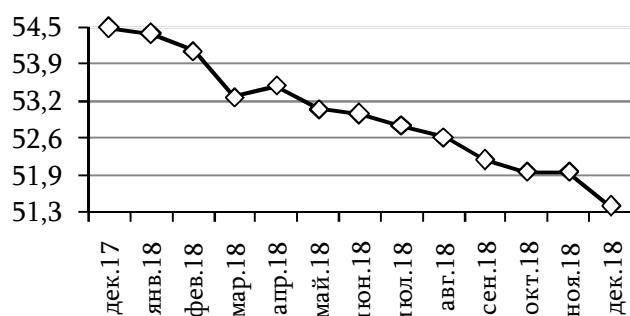


## ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН – ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР ЗА 2018 ГОД<sup>31</sup>

*Мировая экономика в 2018 году демонстрировала замедление темпов роста. Снизилась как объёмы промышленного производства, особенно в секторе инвестиционных товаров, так и масштабы внешней торговли. Согласно оценкам экспертов, 2018 год стал началом завершения цикла деловой активности, которому сопутствует постепенное нарастание риска рецессии. Торговые войны, популизм политиков, подъём ставки ФРС США являлись факторами ухудшения ситуации в экономиках стран с формирующимися рынками. При этом позитивным моментом к концу 2018 выступило заключённое временное перемирие между лидерами США и Китая. Согласно прогнозам, проблемы и дисбалансы прошедшего года будут накапливаться и дальше, что способно привести мировую экономику к стагнации.*

На этапе завершения длительного периода экономического развития, пришедшегося на 2018 год, ожидается, что по закону цикличности финансовые рынки уже к середине 2019 года столкнутся с новыми рисками. Торговые споры между КНР и США и производные от них конфликты в других странах в случае их обострения могут негативно повлиять на общее развитие мировой торговли, снизить доверие к инвестициям и даже привести к финансовым и политическим конфликтам.

Темпы роста глобальной экономики в 2018 году, как и ожидалось по скорректированному в октябре прогнозу Международного валютного фонда (МВФ), составили 103,7% (против 103,8% в 2017 году). Представители ФРС по итогам декабрьского заседания сократили периодичность корректировки ставок в 2019 году до трёх. В прошлом году повышений было четыре, в итоге в течение года ставки возросли с 1,50-1,75% до 2,25-2,50% годовых. Ожидания результатов регулярного пересмотра ставок странами с формирующимися рынками проходят в напряжении, поскольку любой подъём является негативным фактором для стабильности валют этих стран.



**Рис. 30. Динамика индекса деловой активности в производственном секторе (PMI), мир в целом<sup>32</sup>**

Снижение мировых производственных и торговых показателей, ослабление инвестиционной активности обусловили понижающую динамику индекса деловой активности (PMI), характеризующего общее состояние экономики и перспективы развития индустриального сектора. В течение года показатель утратил 3,1 пункта, до 51,4, что наряду с другими макроэкономическими индикаторами указывает на начало рецессии в экономике (рис. 30).

За год ВВП Китая вырос на 6,6% – самый низкий темп с 1990 года. Начиная с лета 2018 года Вашингтон и Пекин неоднократно устанавливали взаимные торговые барьеры посредством повышения таможенных пошлин. США обвиняют Китай в протекционизме, несправедливых субсидиях и хищении технологий. Данный торговый конфликт, а также замедление роста

<sup>31</sup> материал подготовлен на основе данных статистических служб, центральных банков и информагентств Российской Федерации, Украины, Республики Молдова, статистического комитета СНГ и управления статистики Евросоюза «Eurostat»

<sup>32</sup> <http://www.ereport.ru>

мировой экономики сказались на внешнеторговых показателях КНР в конце 2018 года – объём экспорта снизился на 4,4% по сравнению с соответствующим периодом 2017 года, тогда как импорт сократился на 7,6% – худшие показатели китайской внешней торговли за два года.

Замедление темпов экономического роста в Китае негативно отражается не только на азиатских рынках, но и на ситуации в экономиках других развивающихся государств. Рискам подвержены страны Европы, в особенности Германия, для которой и Китай, и США являются основными торговыми партнёрами. В то же время в конце 2018 года было заключено временное соглашение, согласно которому в текущем году стороны должны прийти к компромиссному решению и снять действующие тарифные ограничения. В условиях неопределённости на фоне фактического сохранения рисков для глобальной экономики, МВФ прогнозирует замедление темпов роста ВВП Китая в 2019 году до 6,2%.

В 2018 году наблюдалась высокая волатильность нефтяных котировок, пик которой пришёлся на середину осени, когда максимальная цена за баррель нефти превысила 86 долл. В конце декабря в ответ на влияние ряда факторов, начиная от введённых ограничений по производству в странах ОПЕК+ и увеличения добычи «чёрного золота» со стороны США, завершая проблемами мировой торговли, цены на нефть упали до 15-месячного минимума – в конце года за баррель Brent предлагали порядка 53 долл.

На фоне достижения позитивных результатов по основным ключевым ориентирам ФРС США (инфляция в зоне целевых значений и рекордное снижение уровня безработицы) наблюдался стабильный рост американской экономики. По предварительным данным, ВВП США в 2018 году вырос на 3,5%. Вместе с этим в Соединенных Штатах продолжается затяжной политический кризис. В течение длительного периода Дональд Трамп и Конгресс не находили компромисса в согласовании расходов бюджета на 2019 год, что привело к приостановлению деятельности части правительственных учреждений и прекращению выплат заработной платы. Как следствие затянувшегося процесса, прогнозируется ослабление роста экономики страны по итогам первого квартала 2019 года. В сложившейся ситуации существует риск корректировки курса доллара.

На экономику Европы продолжают оказывать давление события, происходящие вокруг Brexit, поскольку первоначальный план премьер-министра Великобритании не был согласован британским парламентом, ожидаются результаты голосования по предложенному Терезой Мэй запасному плану «В» по выходу страны из Евросоюза. Дополнительные риски исходят от экономических проблем Германии и Италии, а также политических во Франции.

Традиционно в начале года швейцарская неправительственная организация проводит в Давосе встречи с политическими лидерами, ведущими руководителями бизнеса, а также политическими и экономическими деятелями, ключевой целью которых является обсуждение наиболее острых мировых проблем, источников происходящих конфликтов, глобальных мировых рисков и их последствий. Согласно их основному заключению, по итогам 2018 года темпы глобального роста достигли пика. Вместе с этим по прогнозам экспертов Всемирного экономического форума (ВЭФ) в текущем году сохраняется угроза масштабной торговой войны и растущая геополитическая напряжённость, что стало причиной снижения прогноза по росту мирового ВВП в 2019 году до 3,5%.

Итоги 2018 года, достигнутые странами – основными торговыми партнёрами Приднестровья, отражены в таблице 15.

### *Российская Федерация*

Согласно официальным статистическим данным, по итогам 2018 года рост экономики Российской Федерации сложился на уровне 102,3% за счёт благоприятной динамики в первом полугодии, обусловленной высокими ценами на нефть и наращиванием экспорта. Рост добавленной стоимости отмечался во всех отраслях экономики, за исключением сельского,

лесного хозяйства, охоты, рыболовства и рыбоводства. Проведение Чемпионата мира по футболу в РФ обеспечило экономический эффект от прямых инвестиций, который оценён в сумме 952 млрд руб., тогда как сама туристическая прибыль составила 1% национальной экономики. Во втором полугодии на фоне усиления санкционных рисков наблюдалось снижение деловой активности.

*Таблица 15*

**Основные макроэкономические показатели стран – ведущих торговых партнёров ПМР за 2018 год (% к уровню 2017 года)**

	Россия	Украина	Молдова	ЕС
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	102,3	103,3*	104,0*	101,9
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	102,9	101,1	103,7	101,3
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	102,6	106,1	107,6	102,0
Сводный индекс потребительских цен**	104,3	109,8	100,9	101,7
Индекс цен производителей промышленной продукции**	111,9	114,3	99,9	103,1
Экспорт товаров	125,6	109,4	111,6	104,0
Импорт товаров	105,1	115,2	119,3	106,5
Изменение курса доллара США к национальной валюте***	120,6	98,7	100,2	105,4

\* оценка

\*\* декабрь 2018 года к декабрю 2017 года

\*\*\* 01.01.2019 к 01.01.2018

Объём индустриального выпуска увеличился на 2,9% преимущественно за счёт добывающего сегмента. Положительным итогам в данных производствах (до 4,1% против 2,1% годом ранее) способствовали высокий спрос и предложение на рынке нефти – в рамках договора с ОПЕК+ Россия скорректировала в сторону понижения в 2017 году объём нефтедобычи, тогда как с июля 2018 года условия соглашения были ослаблены, что способствовало её активному наращиванию. Выработка обрабатывающих производств, поддерживаемая как внешним, так и внутренним спросом, увеличилась на 2,6%. Ожидается, что прирост объёмов производства в России в 2019 году замедлится до 1,6%.

За анализируемый период потребительские цены выросли на 4,3% (+2,5% в 2017 году). На фоне расширения внешних санкций и девальвации российского рубля рост цен зафиксирован по всем категориям товаров. Основной вклад в инфляцию внесла ценовая динамика в продовольственном секторе – 4,7%. Максимальное увеличение стоимости в данной товарной группе зафиксировано на мясо и мясопродукты (+9,7%), яйца (+25,9%) и сахар (+28,3%). В непродовольственном секторе инфляция ускорилась до 4,1% (2,8% в 2017 году). Наибольшее удорожание коснулось табачных изделий (+10,1%) и автомобильного бензина (+9,4%).

Усилившийся инфляционный фон обусловил пересмотр Советом директоров Банка России 14 декабря 2018 года ключевой ставки в сторону её повышения до 7,75% годовых (+25 б.п.). Сложившиеся факторы, включая увеличение с 1 января 2019 года ставок НДС с 18% до 20%, послужили импульсом к повышению инфляционных прогнозов на текущий год до 5,0-5,5%.

Слабовыраженный рост (+0,3%) продемонстрировали реальные доходы населения. Данная тенденция на фоне неизменной номинальной заработной платы, увеличения налоговой нагрузки и ускоряющейся инфляции стала следствием прогрессирующей закредитованности населения. При сохранении давления данных факторов в будущем возможно усиление риска снижения доходов.

Повышательный тренд на цены по большинству товаров и услуг, в том числе, был задан динамикой валютного курса. Основное давление на курс российского рубля на протяжении 2018 года оказывали антироссийские меры, нивелировать воздействие которых позволяли действующие нефтяные котировки. Пик укрепления национальной валюты наблюдался в первые месяцы года. В дальнейшем ужесточение заградительных мер в отношении российского бизнеса спровоцировало резкие всплески (наиболее яркие пришлось на апрель и август) во внутригодовой динамике курса. Однако принятое Банком России 23 августа 2018 года решение о приостановлении покупки иностранной валюты в рамках бюджетного правила позволило удержать позиции российского рубля. В результате по состоянию на 1 января 2019 года официальный курс составил 69,4706 руб. РФ за 1 долл., ослабев за год на 20,6%. Ключевыми рисками для российского рубля в 2019 году остаются американские санкции и возможная волатильность цен на нефть.

В начале декабря 2018 года страны ОПЕК+, исходя из прогнозируемого роста предложения нефти в 2019 году, в целях балансировки рынка и предотвращения риска обесценения «чёрного золота» на фоне перспектив замедления роста мировой экономики, ввели ограничения на добычу на уровне 1,2 млн баррелей в сутки. Вместе с этим средняя цена нефти российской экспортной марки Urals после роста, наблюдаемого до октября 2018 года, с начала ноября отразила понижительную динамику, упав к концу месяца до 64,8 долл. за баррель. В декабре средняя цена сложилась в размере 57,59 долл. за баррель против 63,61 долл. за баррель годом ранее (-9,5% за год). Перспективы для стоимости российской нефти в начале 2019 года остаются позитивными, благоприятный внешний фон помогает удерживать котировки в верхнем диапазоне.

Доходы бюджета, по предварительной информации Министерства финансов РФ, выросли на 19,0% по сравнению с 2017 годом, до 36,9 трлн руб., расходы – на 4,6%, до 33,9 трлн руб. Как следствие, сформировался профицит на уровне 3,0 трлн руб. (порядка 3,0% ВВП). Традиционно ресурсную базу бюджета формируют налоговые и таможенные поступления. К концу года Фонд национального благосостояния достиг 4,4 трлн руб. Стоит отметить, что в текущем году ожидается переход к постоянному бюджетному правилу, а в дополнительные нефтегазовые доходы начнут зачисляться суммы с цены нефти Urals, превышающей 41,6 долларов за баррель.

Согласно данным Федеральной таможенной службы РФ, внешнеторговый оборот в 2018 году составил 692,6 млрд долл., расширившись за период на 17,6%. Объём экспорта увеличился на 25,6%, до 452,1 млрд долл., импорта – на 5,1%, до 240,5 млрд долл. В страны СНГ было отправлено 12,6% общего объёма экспорта, тогда как импортировано из них – 11,9%. На долю стран дальнего зарубежья приходится большая часть поставок (87,4%), из которых топливно-энергетические товары сформировали 67,6% показателя. В то же время импорт из данных стран составляет 88,1% от общей суммы, ввозятся преимущественно машины, оборудование, транспортные средства и продукция химической промышленности. Сальдо торгового баланса составило 211,6 млрд долл.

Существенное влияние на динамику показателей банковской системы России в 2018 году оказала волатильность валютного курса. Активы сектора расширились на 9,4 трлн руб., до 94,1 трлн руб. по состоянию на 01.01.2019. Величина полученной прибыли возросла в 1,7 раза, до 1 345,0 млрд руб., что позволило обновить рекорд 2012 года. Кредитование нефинансовых организаций увеличилось на 10,5%, населения – на 22,4%. Стоимость заёмных рублёвых ресурсов для предприятий, выданных на срок до одного года, возросла с 9,1% в январе до 9,2% годовых в декабре, физическим лицам, напротив, снизилась – с 19,0% до 17,9% годовых соответственно. Вклады населения увеличились за период на 9,5% (+4,2% за 2017 год). При этом доходность рублёвых депозитов при краткосрочном депонировании в национальной валюте поднялась с 5,5% до 5,6% годовых.

На фоне сдерживающих факторов, таких как замедление роста экспорта, снижение среднегодовой цены нефти, переход к постоянному бюджетному правилу и повышение НДС,

эксперты прогнозируют замедление российской экономики в 2019 году до 1,3%. Кроме того, усиление инфляционного давления и риск возврата к санкционной риторике в начале текущего года указывают на высокую вероятность проведения Банком России более жёсткой денежно-кредитной политики и подъёма ключевой ставки.

### *Украина*

По предварительным данным, экономика Украины в 2018 году выросла на 3,3%, что оказалось ниже скорректированного до 3,5% октябрьского прогноза МВФ. Сформированный показатель стал результатом ослабления динамики большинства базовых отраслей, неблагоприятной конъюнктуры внешних рынков, осложнения грузовых перевозок, простаивания по техническим причинам ряда металлургических предприятий, а также низкой урожайности зерновых. Положительная динамика промышленного производства, наблюдаемая с 2016 года, в отчётном году сохранилась (+1,1%) и была обусловлена ростом производства в добывающих (+2,1%) и перерабатывающих (+0,2%) отраслях, увеличением поставок электроэнергии, газа и кондиционированного воздуха (+2,8%).

Сводный индекс потребительских цен в Украине за 2018 год достиг 109,8% (113,7% годом ранее). В то же время впервые за последние пять лет инфляция в Украине сложилась ниже 10%. Наибольшие ценовые всплески пришлись на период с сентября по декабрь и фиксировались в разрезе каждого сектора. В результате годовая продовольственная инфляция составила 7,8% (больше всего подорожали овощи, мясо, молоко и продукция из них). На ценовой динамике непродовольственной группы отразился рост цен на табачные изделия, топливо и медикаменты. В сфере обслуживания существенно возросла стоимость услуг связи и транспорта. В ответ на возникающие инфляционные риски в течение года Национальный банк Украины несколько раз повышал учётную ставку (в целом за год на 3,5 п.п., до 18,0%).

На процессы ценообразования на потребительском рынке страны влияла, в частности, курсовая волатильность. Первая половина 2018 года характеризовалась положительными условиями, обусловившими укрепление гривны на 7,2%, до 26,1892 грн/долл. по состоянию на 01.07.2018. Однако с началом погашения в конце июля облигаций внутреннего государственного займа (ОВГЗ), а также возмещения НДС бизнесу, украинская валюта стала терять позиции на валютном рынке, ослабев до 28,2699 грн/долл. по состоянию на 01.10.2018. Последующая динамика приобрела более умеренные темпы, что обеспечило незначительное укрепление гривны до 27,6883 грн/долл. по состоянию на 1 января 2019 года (+1,4% к 01.01.2018).

Согласно предварительным данным Министерства финансов Украины, исполнение государственного бюджета по итогам года сведено с дефицитом – доходы, несмотря на рост на 16,5%, до 1 184,3 млрд грн, оказались ниже бюджетных обязательств на 65,9 млрд грн, что соответствует порядка 2% ВВП. Государственные расходы профинансированы на уровне 1 250,2 млрд грн (+18,3%), из которых наиболее значимые социальные, оборона и безопасность покрыты в полном объёме.

Экспорт товаров за год расширился на 9,4%, до 47,3 млрд долл., импорт – на 15,2%, до 57,1 млрд долл. В структуре экспортных поставок лидируют Российская Федерация (7,7% удельного представления) и Польша (6,9%), на втором месте Италия и Турция (5,6% и 5,0% соответственно). По объёму импортных сделок наибольший удельный вес принадлежит контрагентам из России (14,2%), Китая (13,3%) и Германии (10,5%). На внешние рынки в основном поставляются чёрные металлы (21,0%) и зерно (15,3%), тогда как ввозятся преимущественно топливо, нефть и нефтепродукты (23,4%), машины и оборудование (20,9%), а также продукция химической промышленности (12,3%). Традиционно балансовым итогом внешнеторговых сделок стало отрицательное сальдо (-9,8 млрд долл. против -6,3 млрд долл. годом ранее).

Согласно предварительной информации Национального банка Украины, чистая прибыль банковского сектора отразила годовой рост более чем в 7 раз (до 15 млрд грн). Кредиты, предоставленные юридическим лицам, возросли на 5,6%, при этом стоимость краткосрочных займов в национальной валюте увеличилась с 16,9% до 21,7% годовых. Рост спроса населения на кредиты обусловил расширение предоставленных за период ресурсов на 15,0%. Годовая динамика ставки по краткосрочным займам в национальной валюте физическим лицам характеризовалась повышательным трендом – на конец года её размер зафиксирован на уровне 32,6% годовых (+2,2 п.п. к уровню на начало года). Розничный депозитный сегмент расширился за период на 6,3%, при этом доходность вкладов населения в гривнах на срок до одного года возросла с 13,4% в январе до 14,7% годовых в декабре.

Исходя из перспектив, обозначенных в октябрьском обзоре МВФ, прирост экономики Украины в текущем году не превысит 3,3%.

### *Республика Молдова*

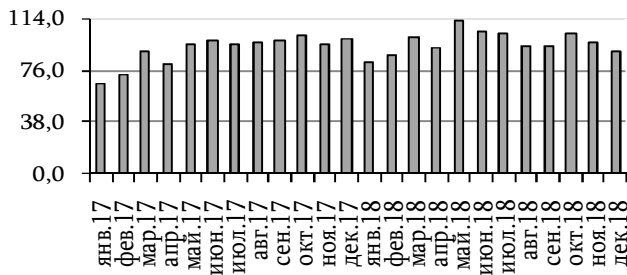
Рост ВВП Молдовы второй год подряд демонстрирует положительный тренд и по итогу периода оценён на уровне +4,0%. Динамика показателя преимущественно была задана производством промышленной и сельскохозяйственной продукции, внешнеторговыми операциями, а также повышением инвестиционной активности. Совокупный объём промышленного производства увеличился на 3,7% за счёт роста выработки предприятий добывающей (+9,9%) и обрабатывающей (+2,8%) отраслей, производства и поставки электроэнергии и тепла, а также газа, горячей воды и кондиционирования воздуха (+7,4%). Положительная результативность, обусловленная ростом продукции растениеводства (+3,8%), зафиксирована в аграрном комплексе (+2,5%).

Национальная валюта продемонстрировала стабильность, отразив незначительное ослабление с начала 2018 года – на 0,2%, по состоянию на 1 января 2019 года соотношение пары сложилось на уровне 17,1427 лей РМ/доллар. Благоприятный фон обеспечили денежные переводы и рост экспортных операций. Вместе с этим в течение периода наблюдалось увеличение валютных резервов Национального банка Молдовы (НБМ) на 191,9 млн долл., до 3,0 млрд долл., что является рекордным показателем с 2010 года (1,7 млрд долл.). Расширение обеспечено интервенциями НБМ на валютном рынке в виде покупки валюты, а также получением Министерством финансов кредитов, займов и грантов для реализации инвестиционных проектов.

Устойчивость валютного курса сформировала благоприятный фон на потребительском рынке. Снижение тарифов на коммунальные услуги обеспечили дефляцию (-2,3%) в сфере услуг. Продовольственная инфляция, обусловленная высоким ростом цен на картофель и овощи, за счёт подешевевших фруктов, сахара и яиц, сложилась на уровне 2,2%. В непродовольственной товарной группе общий рост цен составил 1,7%, главным образом вследствие удорожания топлива и табачных изделий при снижении цен на медикаменты на 5,6%. В результате сводный индекс потребительских цен за 2018 год составил 100,9%. В данных условиях базисная ставка сохранилась на уровне, установленном Национальным банком Молдовы с декабря 2017 года – 6,5%.

По данным Национального бюро статистики, за 2018 год в целом экспортировано товаров на сумму 2,7 млрд долл. (+11,6%). В страны Европейского Союза было отправлено 68,8% от общей величины, в страны СНГ – 15,4%. Сохраняется положительная динамика импортных поставок, расширившихся до 5,8 млрд долл. (+19,3%). Объём ввезённых из стран Европейского Союза товаров (49,5% сводного показателя) увеличился на 19,4%, до 2,9 млрд долл. Импорт из СНГ представлен в структуре на уровне 25,1%, что в абсолютном выражении соответствует 1,4 млрд долл. (+20,2%). Значительный разрыв между экспортом и импортом в Молдове обусловил формирование дефицита торгового баланса на отметке -3,1 млрд долл. (+27,1% к значению 2017 года). Согласно среднесрочным прогнозам на 2019-2021 гг., экспорт и импорт будут расти

более медленными темпами, сопровождающимися сужением поставок в страны СНГ и расширением рынков сбыта в Европе.



**Рис. 31. Денежные переводы в РМ из-за границы, осуществляемые в пользу физических лиц в 2017-2018 гг., млн долл.**

Приток валютных ресурсов по системам денежных переводов за 2018 год расширился на 7,0%, до 1 162,2 млн долл. (рис. 31). Традиционно большая их часть была представлена в евро (56,7%), далее средства, номинированные в леях (18,9%) и долларах (17,3%). Доля переводов в рублях Российской Федерации составила 7,1%.

По предварительным данным Министерства финансов Молдовы, сумма доходов государственного бюджета за 2018 год

увеличилась на 8,6%, до 57 964,9 млн леев, расходы – на 9,3%, до 59 576,9 млн леев. Основными источниками формирования ресурсов выступают таможенные платежи и налоговые поступления. Наибольшая доля расходов пришлась на финансирование социальной сферы, образования, экономики, общественного порядка и государственных услуг. Национальный публичный бюджет за 2018 год исполнен с дефицитом в сумме 1 612,0 млн леев, что соответствует порядка 1% ВВП.

Полученная за отчётный период банковским сектором Молдовы чистая прибыль возросла на 7,0% и составила 1,6 млрд леев. Кредитование нефинансового сектора осуществлено практически на уровне 2017 года, тогда как более высокий спрос населения на заёмные ресурсы обусловил рост сегмента на порядка 30,0%. Средневзвешенная стоимость заёмных краткосрочных леевых ресурсов для юридических лиц зафиксирована на уровне 9,2% годовых, физических лиц – 9,0% годовых. Объём вкладов населения расширился за год на 5,2%. Средневзвешенная процентная ставка при краткосрочном депонировании средств в национальной валюте составила 4,2% годовых.

По заявлению Правительства Молдовы, в 2019 году планируется более активное продвижение молдавской продукции на новые рынки сбыта, стимулирование и поддержка со стороны государства предприятий частного сектора, развитие реального сектора экономики, в том числе, за счёт привлечения внутренних и прямых иностранных инвестиций. Согласно данным МВФ, в 2019 году ожидается рост ВВП на уровне 4,0%, обусловленный положительной динамикой развития большинства отраслей экономики.

### Евросоюз

Завершившийся 2018 год стал одним из самых трудных для Европейского союза с момента его образования. Комплексный характер кризиса на фоне ключевого риска нахождения ЕС в зоне противостояния главных центров сил (США, КНР и Россия) отягощают внутренние проблемы, охватывающие как финансово-экономические, так и общественно-политические стороны. Снижение темпов экономического роста особенно заметны в странах, входящих в число ведущих экономик Евросоюза. В Германии замедление роста ВВП стало следствием спада производства автомобильной промышленности, основной проблемой Италии стоит обозначить возросший госдолг, а во Франции – дефицит бюджета и торгового баланса. Весомой экономико-политической проблемой стало согласование и утверждение плана «Brexit». Вместе с этим индекс PMI Еврозоны к концу 2018 года достиг минимального годового значения – 51,4 (Германии – 51,5, Франции – 49,0).

Вследствие последовательного квартального замедления итоги четвертого квартала (+0,3%) оказались минимальными за период с середины 2016 года, а годовой рост ВВП сократился до 1,9%. По итогам 2018 года рост промышленного производства в целом по Евросоюзу составил 1,3%, что стало следствием спада индустриального выпуска в большинстве отраслей. В октябрьском обзоре МВФ оценка роста экономики в странах Евросоюза в 2019 году сохранена на уровне 1,9%.

Цены производителей промышленной продукции выросли за год на 3,1%. Согласно данным Eurostat, инфляция зафиксирована на уровне 1,7%, что соответствует прогнозу Европейского центрального банка (ЕЦБ). В свою очередь ЕЦБ оставил монетарную политику неизменной, сохранив до конца 2018 года базовую ставку, установленную с марта 2016 года, на уровне 0%.

В 2018 году из стран ЕС было экспортировано товаров на сумму 1 954,9 млрд евро (+4,0%), импортировано – 1 977,5 млрд евро (+6,5%). Объем поставок произведённых машин и транспортных средств, формирующих 41,3% совокупного показателя, увеличился на 1,8%, до 808,0 млрд евро. Вместе с этим на фоне расширения на 23,4%, до 412,5 млрд евро, импорта энергетических товаров (20,9% показателя) общим итогом внешнеторговых сделок стал дефицит торгового баланса на уровне – 22,6 млрд евро, тогда как за 2017 год сформировалось положительное сальдо (22,2 млрд евро).

На фоне высоких ожиданий роста ключевой ставки ФРС США и торгового противостояния усиливаются риски для единой европейской валюты. Дополнительно на ослабление евро оказывали давление внутренние дисбалансы, в особенности исходящие от Турецкой Республики и Италии. В результате поступательной девальвации по состоянию на 1 января 2019 года сложилось минимальное соотношение курсовой пары EUR/USD – 1,145, что на 5,1% ниже показателя на начало года (1,2065).

Соперничество России, США и Китая, эскалация напряжённости в торговой сфере, неопределённость в отношении Brexit – ключевые риски продолжения замедления темпов роста мировой экономики вплоть до глубокой рецессии и стагнации. Прогноз темпов глобального развития на 2019 год в связи с ожиданиями более значительного спада ВВП Германии, Италии и Турции, был пересмотрен МВФ и сокращён на 0,2 п.п., до 3,5%.



## О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ И БАНКНОТ ПРБ

### СЕРИЯ «КРАСНАЯ КНИГА ПРИДНЕСТРОВЬЯ. ФАУНА»

#### Памятная монета из недрагоценных металлов «Черепаша болотная»

Введена в обращение 28 декабря 2018 года



*Номинал: 1 рубль*

*Металл: сталь с никелевым покрытием*

*Диаметр: 22,0 мм*

*Масса: 4,65 г*

*Гурт: гладкий*

*Тираж: 50 000 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ»; внизу – год выпуска монеты «2018».

**Реверс монеты:** в центре – изображение черепахи в водных зарослях рогоза; сверху – надпись «КРАСНАЯ КНИГА ПРИДНЕСТРОВЬЯ»; внизу – надпись «ЧЕРЕПАХА БОЛОТНАЯ – EMYS ORBICULARIS».

#### Памятная монета из недрагоценных металлов «Филин Бубо бубо»

Введена в обращение 28 декабря 2018 года



*Номинал: 1 рубль*

*Металл: сталь с никелевым покрытием*

*Диаметр: 22,0 мм*

*Масса: 4,65 г*

*Гурт: гладкий*

*Тираж: 50 000 шт.*

**Аверс монеты:** в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ»; внизу – год выпуска монеты «2018».

**Реверс монеты:** в центре – стилизованное изображение филина; справа – изображение парящего филина, сверху – надпись «КРАСНАЯ КНИГА ПРИДНЕСТРОВЬЯ», внизу – надпись «ФИЛИН ВУВО ВУВО».

В ознаменование 30-летия со дня вывода советских войск из Афганистана Приднестровский республиканский банк 15 февраля 2019 года ввёл в обращение памятную банкноту ПРБ номиналом 1 рубль.

### **Памятная банкнота «30 лет со дня вывода советских войск из Афганистана»**



Памятная банкнота имеет формат и дизайн, аналогичный банкноте модификации 2012 года соответствующего номинала, с нанесением в правом поле лицевой стороны банкноты специальной маркировки с изображением красной звезды и памятника воину-интернационалисту на фоне гор, внизу – надпись «30 ЛЕТ ВЫВОДА СОВЕТСКИХ ВОЙСК ИЗ АФГАНИСТАНА».

Тираж памятных банкнот составляет 1 500 штук, которые упакованы в буклеты.

РЕГЛАМЕНТ

**О методике расчёта аналитических показателей обменного курса рубля  
Приднестровской Молдавской Республики**

Утверждён Решением правления  
Приднестровского республиканского банка  
Протокол № 04 от «01» февраля 2019 года

Настоящий Регламент разработан в соответствии с Законом Приднестровской Молдавской Республики от 7 мая 2007 года № 212-З-IV «О центральном банке Приднестровской Молдавской Республики» (САЗ 07-20) в действующей редакции.

1. В рамках оценки влияния курсовой политики Приднестровского республиканского банка на макроэкономическую ситуацию в республике производится расчёт производных показателей обменного курса.

2. Аналитические показатели динамики обменного курса рассчитываются на основании утверждённой Методики расчёта аналитических показателей обменного курса, изложенной в Приложении N1 к настоящему Регламенту.

3. Для расчёта аналитических показателей динамики обменного курса используется информация, предоставляемая органом государственной статистики, Государственным таможенным комитетом Приднестровской Молдавской Республики, а также данные из официальных источников, размещённых в сети интернет.

4. Настоящий Регламент вступает в силу со дня утверждения правлением Приднестровского республиканского банка.

5. Со дня вступления в силу настоящего Регламента Положение Приднестровского республиканского банка от 1 ноября 2011 года № 104-П «О методике расчёта аналитических показателей обменного курса» с изменениями, внесёнными Указанием № 1021-У от 21 ноября 2017 года, утрачивает силу.

6. Настоящий Регламент подлежит опубликованию в информационно-аналитическом издании «Вестник Приднестровского республиканского банка».

Председатель банка

В.С. Тидва

г. Тирасполь  
«01» февраля 2019 года  
№ 99-Р

Приложение №1 к Регламенту  
Приднестровского республиканского банка  
от 01 февраля 2019 года №99-Р  
«О методике расчёта аналитических показателей  
обменного курса рубля Приднестровской  
Молдавской Республики»

## **МЕТОДИКА РАСЧЁТА АНАЛИТИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОБМЕННОГО КУРСА РУБЛЯ ПРИДНЕСТРОВСКОЙ МОЛДАВСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

### **Раздел 1. Основные положения**

1. Валютный курс – соотношение между двумя валютами, то есть цена, по которой может быть продана или куплена валюта одной страны, выраженная в валюте другой страны.

Номинальный обменный курс иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики (далее – рубль) определяется как количество рублей за единицу (или другое установленное количество) иностранной валюты – обратная котировка рубля. В качестве показателя номинального обменного курса иностранной валюты по отношению к рублю используется её официальный курс, установленный Приднестровским республиканским банком.

В качестве индекса цен месяца к предыдущему месяцу в Приднестровской Молдавской Республике используется индекс потребительских цен (ИПЦ). Источником информации об индексе цен за месяц к предыдущему месяцу в Приднестровской Молдавской Республике являются официальные данные Государственной службы статистики Приднестровской Молдавской Республики.

В качестве индекса цен месяца к предыдущему месяцу в стране, где k-ая валюта является законным средством платежа, используется ИПЦ, опубликованный в официальных статистических изданиях соответствующих стран.

В качестве накопленного индекса цен месяца по отношению к базовому периоду (b) в стране, в которой k-ая иностранная валюта является законным средством платежа, используется ИПЦ, опубликованный в официальных статистических изданиях соответствующих стран.

Индекс покупательной способности иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики – показатель, отражающий изменение объёма товаров и услуг, которые можно приобрести в торговле или сфере услуг на одинаковую сумму денег. Этот показатель показывает реальное товарное наполнение номинальной денежной суммы.

Индекс реального обменного курса рубля по отношению к иностранной валюте – аналитический показатель, который характеризует изменение относительных цен в Приднестровской Молдавской Республике по сравнению со страной, в которой данная иностранная валюта является законным платёжным средством.

Индекс реального эффективного обменного курса рубля – интегральный показатель комплексного воздействия курсовой политики на ценовые конкурентные позиции отечественных товаров на рынках основных потребителей отечественного экспорта и изменения конкурентных позиций импортных товаров, поступающих от важнейших импортёров, по отношению к отечественным аналогам.

Коэффициент вариации номинального обменного курса иностранной валюты к рублю характеризует размах (амплитуду) колебаний номинального обменного курса иностранной валюты к рублю относительно его среднего значения за определённый период времени.

Кросс-курс – курсовое соотношение между двумя валютами, определяемое на основе курса этих валют по отношению к третьей валюте.

**Раздел 2. Порядок расчёта аналитических показателей обменного курса**

**Глава 1. Вспомогательные показатели**

2. Номинальный обменный курс рубля по отношению к  $k$ -ой иностранной валюте ( $RNERD^k$ ) определяется как количество единиц соответствующей иностранной валюты за один рубль или другое установленное количество рублей (рубль в прямой котировке).

*Формула для расчёта:*

$$RNERD^k = \frac{1}{FNERD^k}, \text{ где}$$

$FNERD^k$  – номинальный обменный курс иностранной валюты ( $k$ ) по отношению к рублю, определяется как количество рублей за единицу (или другое установленное количество) иностранной валюты (рубль в обратной котировке).

3. Весовой коэффициент, применяемый в расчёте интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют, входящих в «корзину валют» ( $V$ ), на территории Приднестровской Молдавской Республики ( $WF_y^k$ ), определяется как отношение объёма покупки/продажи  $k$ -ой иностранной валюты (долларовый эквивалент) в кредитных организациях в наличной и безналичной формах физическими и юридическими лицами (за исключением кредитных организаций) за ближайший календарный год  $y-1$  к совокупному объёму данных операций за ближайший календарный год  $y-1$ . В течение отчетного года данные значения не пересматриваются, переход на новые веса производится с января следующего года.

*Формула для расчета:*

$$WF_y^k = \frac{V_{y-1}^k}{V_{y-1}}, \text{ где}$$

$V_{y-1}^k$  – объём покупки/продажи  $k$ -ой иностранной валюты (долларовый эквивалент) в кредитных организациях в наличной и безналичной формах физическими и юридическими лицами (за исключением кредитных организаций) за ближайший календарный год  $y-1$ ;

$V_{y-1}$  – совокупный объём покупки/продажи иностранной валюты (долларовый эквивалент) в кредитных организациях в наличной и безналичной формах физическими и юридическими лицами (за исключением кредитных организаций) за ближайший календарный год  $y-1$ .

4. Внешнеторговый оборот Приднестровской Молдавской Республики со страной, в которой  $k$ -ая иностранная валюта является законным средством платежа за ближайший календарный год  $y-1$  ( $TO_{y-1}^k$ ), определяется как суммарный объём экспорта товаров из Приднестровской Молдавской Республики в эту страну и импорта товаров из этой страны в Приднестровскую Молдавскую Республику за ближайший календарный год  $y-1$ , по данным Государственного таможенного комитета Приднестровской Молдавской Республики.

*Формула для расчета:*

$$TO_{y-1}^k = X_{y-1}^k + M_{y-1}^k, \text{ где}$$

$X_{y-1}^k$  – объём экспорта товаров из Приднестровской Молдавской Республики в страну, в которой  $k$ -ая иностранная валюта является законным средством платежа, за ближайший календарный год  $y-1$ ;

$M_{y-1}^k$  – объём импорта товаров в Приднестровскую Молдавскую Республику из страны, в которой  $k$ -ая иностранная валюта является законным средством платежа, за ближайший календарный год  $y-1$ .

5. Внешнеторговый оборот Приднестровской Молдавской Республики с основными внешнеторговыми партнёрами за ближайший календарный год  $y-1$  ( $TO_{y-1}$ ) рассчитывается как сумма внешнеторгового оборота Приднестровской Молдавской Республики за ближайший календарный год  $y-1$  с каждой из стран, которые отнесены к категории основных внешнеторговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики.

Под основными внешнеторговыми партнёрами Приднестровской Молдавской Республики понимаются страны участницы Таможенного союза Евразийского экономического союза, Экономического и валютного союза (ЭВС), а также другие зарубежные страны, каждая из которых обладает стабильной значимой долей в совокупном внешнеторговом обороте Приднестровской Молдавской Республики (или отдельно в экспорте/импорте), составляющей не менее 1,0%. В случае вступления в Таможенный союз Евразийского экономического союза и Экономический и валютный союз новых участников перечень стран корректируется с января следующего года.

В число основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики не включаются страны, характеризующиеся отсутствием непрерывных данных о цепных индексах потребительских цен, а также страны, денежные единицы которых не котируются к рублю.

*Формула для расчёта:*

$$TO_{y-1} = \sum_{k=1}^S TO_{y-1}^k$$

6. Весовой коэффициент  $k$ -ой иностранной валюты, применяемый в расчёте индекса эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам ( $W_y^k$ ) рассчитывается как отношение внешнеторгового оборота Приднестровской Молдавской Республики со страной, где  $k$ -ая валюта является законным средством платежа, за три ближайших календарных года, к внешнеторговому обороту Приднестровской Молдавской Республики с основными внешнеторговыми партнёрами за указанный период, согласно данным Государственного таможенного комитета Приднестровской Молдавской Республики.

*Формула для расчёта:*

$$W_y^k = \frac{TO_{y-1}^k + TO_{y-2}^k + TO_{y-3}^k}{TO_{y-1} + TO_{y-2} + TO_{y-3}}$$

7. Весовой коэффициент  $kt$ -ой иностранной валюты, применяемый в расчёте индекса эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС ( $W_y^{kt}$ ), рассчитывается как отношение внешнеторгового оборота Приднестровской Молдавской Республики со страной Таможенного союза ЕАЭС, где  $kt$ -ая валюта является законным средством платежа, за три ближайших календарных года, к внешнеторговому обороту Приднестровской Молдавской Республики со странами Таможенного союза ЕАЭС за указанный период, согласно данным Государственного таможенного комитета Приднестровской Молдавской Республики.

*Формула для расчёта:*

$$W_y^{kt} = \frac{TO_{y-1}^{kt} + TO_{y-2}^{kt} + TO_{y-3}^{kt}}{TO_{y-1}^t + TO_{y-2}^t + TO_{y-3}^t}$$

С целью более адекватной оценки влияния изменений обменного курса на объёмы и структуру внешней торговли республики из расчёта удельных весов торговли исключён импорт природного газа из Российской Федерации, так как влияние обменных курсов на конкурентные преимущества импортёров этой группы товаров незначительно – определяющим фактором в этом случае является изменение мировых цен на энергоносители.

Использование трехлетнего периода при определении удельных весов позволяет сглаживать влияние различных краткосрочных факторов на торговые потоки.

При расчёте индекса эффективного курса рубля суммарная доля внешнеторгового оборота вышеуказанных стран за три ближайших календарных года принимается равной 100% с соответствующей корректировкой в сторону увеличения долей стран - основных внешнеторговых партнёров. В течение отчётного года данные значения не пересматриваются, переход на новые весовые коэффициенты производится с января следующего года.

8. Внешнеторговый оборот Приднестровской Молдавской Республики со странами еврозоны, входящими в ЭВС, за ближайший календарный год  $y-1$  ( $TO_{y-1}^e$ ) рассчитывается как сумма внешнеторгового оборота Приднестровской Молдавской Республики с каждой из стран  $ke$ , включённую в еврозону, входящую в ЭВС за ближайший календарный год, по данным Государственного таможенного комитета Приднестровской Молдавской Республики.

*Формула для расчёта:*

$$TO_{y-1}^e = \sum_{k=1}^{EU} TO_{y-1}^{ke}$$

9. Весовой коэффициент для страны  $ke$  еврозоны, входящей в ЭВС, ( $W_y^{ke}$ ) рассчитывается как отношение внешнеторгового оборота Приднестровской Молдавской Республики со страной еврозоны, входящей в ЭВС, за три ближайших календарных года, к внешнеторговому обороту Приднестровской Молдавской Республики со странами еврозоны, входящими в ЭВС, за данный период, по данным Государственного таможенного комитета Приднестровской Молдавской Республики.

*Формула для расчёта:*

$$W_y^{ke} = \frac{TO_{y-1}^{ke} + TO_{y-2}^{ke} + TO_{y-3}^{ke}}{TO_{y-1}^e + TO_{y-2}^e + TO_{y-3}^e}$$

## **Глава 2. Расчёт средних показателей обменного курса**

10. Среднемесячный номинальный обменный курс иностранной валюты по отношению к рублю в  $m$ -ом месяце ( $FNERM_m^k$ ) рассчитывается следующим образом:

а) если официальный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю устанавливается Приднестровским республиканским банком ежедневно, то среднемесячный номинальный обменный курс иностранной валюты по отношению к рублю в  $m$ -ом месяце определяется как среднее геометрическое номинальных обменных курсов этой валюты к рублю, действовавших в течение всех календарных дней месяца ( $N_m$  – количество календарных дней  $m$ -ого месяца). Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$FNERM_m^k = \sqrt[N_m]{\prod_{i=1}^{N_m} FNERD_{im}^k}$$

б) если официальный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю устанавливается Приднестровским республиканским банком ежемесячно, то среднемесячный номинальный обменный курс иностранной валюты по отношению к рублю в  $m$ -ом месяце определяется как среднее геометрическое номинальных обменных курсов этой валюты к рублю, действовавших

начиная с 1-го числа расчётного месяца ( $FNERD_{(1)m}^k$ ) и 1-го числа месяца, следующего за расчётным ( $FNERD_{(1)m+1}^k$ ). Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$FNERM_m^k = \sqrt{FNERD_{(1)m}^k \times FNERD_{(1)m+1}^k}$$

11. Среднеквартальный номинальный обменный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю ( $FNERQ_q^k$ ) определяется как среднее геометрическое среднемесячных номинальных обменных курсов этой валюты к рублю за месяцы, входящие в  $q$ -й расчётный квартал. Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$FNERQ_q^k = \sqrt[3]{\prod_{i=3*(q-1)+1}^{3*(q-1)+3} FNERM_i^k}$$

12. Средний номинальный обменный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года, ( $FNERT_y^k$ ) определяется как среднее геометрическое среднемесячных номинальных обменных курсов этой валюты к рублю, действовавших в периоде  $T$ . Для значения  $T=12$  рассматриваемый показатель представляет среднегодовой номинальный обменный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю. Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$FNERT_y^k = \sqrt[T]{\prod_{i=1}^T FNERM_i^k}, \text{ где } T = 1, \dots, 12$$

13. Среднемесячный номинальный обменный курс рубля по отношению к  $k$ -ой иностранной валюте в  $m$ -ом месяце ( $RNERM_m^k$ ) рассчитывается следующим образом:

а) если официальный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю устанавливается Приднестровским республиканским банком ежедневно, то среднемесячный номинальный обменный курс рубля по отношению к этой валюте в  $m$ -ом месяце определяется как среднее геометрическое номинальных обменных курсов рубля к этой валюте, действовавших в течение всех календарных дней месяца ( $N_m$  – количество календарных дней  $m$ -го месяца). Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$RNERM_m^k = \sqrt[N_m]{\prod_{i=1}^{N_m} \frac{1}{FNERD_{im}^k}}$$

б) если официальный курс  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю устанавливается Приднестровским республиканским банком ежемесячно, то среднемесячный номинальный обменный курс рубля по отношению к этой иностранной валюте в  $m$ -ом месяце определяется как среднее геометрическое номинальных обменных курсов рубля к этой валюте, действовавших



начиная с 1-го числа расчётного месяца ( $\frac{1}{\text{FNERD}_{(1)m}^k}$ ) и 1-го числа месяца, следующего за расчётным ( $\frac{1}{\text{FNERD}_{(1)m+1}^k}$ ). Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNERM}_m^k = \sqrt{\frac{1}{\text{FNERD}_{(1)m}^k} \times \frac{1}{\text{FNERD}_{(1)m+1}^k}}$$

14. Среднеквартальный номинальный обменный курс рубля по отношению к k-ой иностранной валюте ( $\text{RNERQ}_q^k$ ) определяется как среднее геометрическое среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к этой валюте за месяцы, входящие в q-ый расчётный квартал. Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNERQ}_q^k = \sqrt[3]{\prod_{i=3*(q-1)+1}^{3*(q-1)+3} \text{RNERM}_i^k}$$

15. Средний номинальный обменный курс рубля по отношению к k-ой иностранной валюте за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года ( $\text{RNERT}_y^k$ ), определяется как среднее геометрическое среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к этой валюте, действовавших в периоде T. Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет среднегодовой номинальный обменный курс рубля по отношению к k-ой иностранной валюте. Рассчитанный средний курс округляется до 4-х знаков после запятой.

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNERT}_y^k = \sqrt[T]{\prod_{i=1}^T \text{RNERM}_i^k}, \text{ где } T = 1, \dots, 12$$

### **Глава 3. Расчёт коэффициента вариации номинального обменного курса иностранной валюты к приднестровскому рублю**

16. Коэффициент вариации номинального обменного курса k-ой иностранной валюты по отношению к рублю ( $\text{CV}^k$ ) рассчитывается как отношение среднего квадратического отклонения (т.е. квадратного корня из дисперсии) номинального обменного курса иностранной валюты к рублю за период (T) к среднему арифметическому взвешенному номинальному обменному курсу иностранной валюты к рублю за соответствующий период.

*Формула для расчёта:*

$$\text{CV}^k = \frac{\sigma_{\text{FNERD}^k}^2}{\bar{X}_{\text{ар}}(\text{FNERD}^k)}$$

$\sigma_{\text{FNERD}^k}^2$  – среднее квадратическое отклонение номинального обменного курса k-ой иностранной валюты к рублю;

$\bar{X}_{\text{ар}}(\text{FNERD}^k)$  – среднее *арифметическое* взвешенное номинального обменного курса k-ой иностранной валюты к рублю.

### Глава 4. Расчёт индексов номинального обменного курса

17. Индекс среднемесячного номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю к значению предыдущего месяца ( $FNERMI_m^k$ ) рассчитывается как отношение среднемесячного номинального обменного курса этой валюты к рублю в  $m$ -ом месяце к среднемесячному номинальному обменному курсу в предыдущем месяце.

*Формула для расчёта:*

$$FNERMI_m^k = \frac{FNERM_m^k}{FNERM_{m-1}^k}$$

18. Индекс среднемесячного номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю к значению декабря предыдущего года ( $FNERMOI_m^k$ ) рассчитывается как отношение среднемесячного номинального обменного курса этой валюты к рублю в  $m$ -ом месяце  $y$ -го года к среднемесячному номинальному обменному курсу в декабре предыдущего года  $y-1$  ( $FNERM^k$  – среднемесячный номинальный обменный курс  $k$ -ой иностранной валюты к рублю).

*Формула для расчёта:*

$$FNERMOI_m^k = \frac{FNERM_{my}^k}{FNERM_{12(y-1)}^k}$$

19. Индекс среднеквартального номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю к значению предыдущего квартала ( $FNERQI_q^k$ ) рассчитывается как отношение среднеквартального номинального обменного курса этой валюты к рублю в  $q$ -ом квартале к среднеквартальному номинальному обменному курсу в предыдущем квартале  $q-1$ .

*Формула для расчёта:*

$$FNERQI_q^k = \frac{FNERQ_q^k}{FNERQ_{q-1}^k}$$

20. Индекс среднего номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты по отношению к рублю за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года, к значению соответствующего периода предыдущего года ( $FNERTI_y^k$ ) рассчитывается как отношение среднего номинального обменного курса этой валюты к рублю за период  $T$  в  $y$ -ом году к среднему номинальному обменному курсу за период  $T$  в предыдущем году  $y-1$ . Для значения  $T=12$  рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты к рублю  $y$ -го года к значению предыдущего года.

*Формула для расчёта:*

$$FNERTI_y^k = \frac{FNERT_y^k}{FNERT_{y-1}^k}$$

21. Индекс среднемесячного номинального обменного курса рубля по отношению к  $k$ -ой иностранной валюте к значению предыдущего месяца ( $RNERMI_m^k$ ) рассчитывается как отношение среднемесячного номинального обменного курса рубля к этой валюте в  $m$ -ом месяце к среднемесячному номинальному обменному курсу в предыдущем месяце.

*Формула для расчёта:*

$$RNERMI_m^k = \frac{RNERM_m^k}{RNERM_{m-1}^k}$$

22. Индекс среднемесячного номинального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте к значению декабря предыдущего года ( $RNERMOI_m^k$ ) рассчитывается как отношение среднемесячного номинального обменного курса рубля к этой валюте в m-ом месяце y-го года к среднемесячному номинальному обменному курсу в декабре предыдущего года y-1.

*Формула для расчёта:*

$$RNERMOI_m^k = \frac{RNERM_{my}^k}{RNERM_{12(y-1)}^k}$$

23. Индекс среднеквартального номинального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте к значению предыдущего квартала ( $RNERQI_q^k$ ) рассчитывается как отношение среднеквартального номинального обменного курса рубля к этой валюте в q-ом квартале к среднеквартальному номинальному обменному курсу в предыдущем квартале q-1.

*Формула для расчёта:*

$$RNERQI_q^k = \frac{RNERQ_q^k}{RNERQ_{q-1}^k}$$

24. Индекс среднего номинального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, к значению соответствующего периода предыдущего года ( $RNERTI_y^k$ ) рассчитывается как отношение среднего номинального обменного курса рубля к этой валюте за период T в y-ом году к среднему номинальному обменному курсу за период T в предыдущем году y-1. Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового номинального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте y-го года к значению предыдущего года y-1.

*Формула для расчёта:*

$$RNERTI_y^k = \frac{RNERT_y^k}{RNERT_{y-1}^k}$$

### **Глава 5. Расчёт индексов номинального эффективного обменного курса рубля**

25. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению предыдущего месяца ( $RNEERM_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к предыдущему месяцу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$RNEERM_m = \prod_{k=1}^S (RNERMI_m^k)^{w_y^k}$$

26. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению декабря предыдущего года ( $RNEERMO_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к декабрю предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERMO}_m = \prod_{k=1}^S (\text{RNERMOI}_m^k)^{w_y^k}$$

27. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению  $m$ -го месяца  $y$ -го года ( $\text{RNEERMA}_{my,m1y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного месяца ( $\text{RNEERM}_{m+1,y}$ ) до последнего указанного в периоде ( $\text{RNEERM}_{m1,y1}$ ).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERMA}_{my,m1y1} = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} \text{RNEERM}_i$$

28. Индекс среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению предыдущего квартала ( $\text{RNEERQ}_q$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднеквартальных номинальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к предыдущему кварталу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERQ}_q = \prod_{k=1}^S (\text{RNERQI}_q^k)^{w_y^k}$$

29. Индекс среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению  $q$ -го квартала  $y$ -го года ( $\text{RNEERQA}_{qy,q1y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $\text{RNEERQ}_{q+1,y}$ ) до последнего квартала указанного в периоде ( $\text{RNEERQ}_{q1,y1}$ ).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERQA}_{qy,q1y1} = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} \text{RNEERQ}_i$$

30. Индекс среднего номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $\text{RNEERT}_y$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов средних номинальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики за период  $T$  к соответствующему периоду предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами). Для значения  $T=12$  рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам текущего года к предыдущему году.

Формула для расчёта:

$$\text{RNEERT}_y = \prod_{k=1}^S (\text{RNERT}_y^k)^{w_y^k}$$

31. Индекс среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $\text{RNEERA}_{y,y_b}$ ) рассчитывается как произведение  $(y-y_b)$  последовательных индексов среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам текущего года к предыдущему году, начиная с  $\text{RNEERT}_{y_b+1}$  и заканчивая  $\text{RNEERT}_y$ .

Формула для расчёта:

$$\text{RNEERA}_{y,y_b} = \prod_{j=y_b+1}^y \text{RNEERT}_j$$

32. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению предыдущего месяца ( $\text{RNEERMO}_m^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к предыдущему месяцу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$\text{RNEERM}_m^t = \prod_{k=1}^{CU} (\text{RNERM}_m^{kt})^{w_y^{kt}}$$

33. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению декабря предыдущего года ( $\text{RNEERMO}_{m(t)}$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных номинальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к декабрю предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$\text{RNEERM}_m^t = \prod_{k=1}^{CU} (\text{RNERMO}_m^{kt})^{w_y^{kt}}$$

34. Индекс среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению  $m$ -го месяца  $y$ -го года ( $\text{RNEERMA}_{m_y, m1y1}^t$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного ( $\text{RNEERM}_{m+1,y}^t$ ), до последнего месяца, указанного в периоде ( $\text{RNEERM}_{m1,y1}^t$ )

Формула для расчёта:

$$\text{RNEERMA}_{m_y, m1y1}^t = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} \text{RNEERM}_i^t$$

35. Индекс среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению предыдущего квартала ( $\text{RNEERQ}_q^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднеквартальных

номинальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к предыдущему кварталу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERQ}_q^t = \prod_{k=1}^{\text{CU}} (\text{RNERQI}_q^{kt})^{w_y^{kt}}$$

36. Индекс среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению q-го квартала y-го года ( $\text{RNEERQA}_{qy,q1y1}^t$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $\text{RNEERQ}_{q+1,y}^t$ ) до последнего квартала указанного в периоде ( $\text{RNEERQ}_{q1,y1}^t$ ).

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERQA}_{qy,q1y1}^t = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} \text{RNEERQ}_i^t$$

37. Индекс среднего номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $\text{RNEERT}_y^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов средних номинальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС за период T к соответствующему периоду предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами). Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС текущего года к предыдущему году.

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERT}_y^t = \prod_{k=1}^{\text{CU}} (\text{RNERTI}_y^{kt})^{w_y^{kt}}$$

38. Индекс среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению базового года yb ( $\text{RNEERA}_{y,yb}^t$ ) рассчитывается как произведение (y-yb) последовательных индексов среднегодового номинального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС текущего года к предыдущему году, начиная с  $\text{RNEERT}_{yb+1}^t$  и заканчивая  $\text{RNEERT}_y^t$ .

*Формула для расчёта:*

$$\text{RNEERA}_{y,yb}^t = \prod_{j=yb+1}^y \text{RNEERT}_j^t$$

### **Глава 6. Расчёт индексов покупательной способности иностранных валют**

39. Индекс среднемесячной покупательной способности k-ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению предыдущего месяца ( $\text{PPMI}_m^k$ ) рассчитывается как отношение индекса среднемесячного номинального обменного курса k-ой иностранной валюты к рублю к предыдущему месяцу к индексу

потребительских цен в Приднестровской Молдавской Республике за  $m$ -ый месяц к предыдущему месяцу ( $P_m^*$ ).

*Формула для расчёта:*

$$PPMI_m^k = \frac{FNERMI_m^k}{P_m^*}$$

40. Индекс среднемесячной покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению декабря предыдущего года ( $PPMOI_m^k$ ) рассчитывается как отношение индекса среднемесячного номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты к рублю к значению декабря предыдущего года к индексу потребительских цен в Приднестровской Молдавской Республике за  $m$ -ый месяц к декабрю предыдущего года ( $P_{m0}^*$ ).

*Формула для расчёта:*

$$PPMOI_m^k = \frac{FNEROI_m^k}{P_{m0}^*}$$

41. Индекс среднемесячной покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению  $m$ -го месяца  $y$ -ого года ( $PPMAI_{my,m1y1}^k$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты к рублю в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного ( $PPMI_{m+1,y}^k$ ) до последнего месяца года указанного в периоде ( $PPMI_{m1,y1}^k$ )

*Формула для расчёта:*

$$PPMAI_{my,m1y1}^k = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} PPMI_i^k$$

42. Индекс среднеквартальной покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению предыдущего квартала ( $PPQI_q^k$ ) рассчитывается как отношение индекса среднеквартального номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты к рублю к значению предыдущего квартала к индексу цен  $q$ -ого квартала к предыдущему кварталу в Приднестровской Молдавской Республике ( $P_q^*$ ).

*Формула для расчёта:*

$$PPQI_q^k = \frac{FNERQI_q^k}{P_q^*}$$

43. Индекс среднеквартальной покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению  $q$ -го квартала  $y$ -го года ( $PPQAI_{qy,q1y1}^k$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартальной покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $PPQI_{q+1,y}^k$ ) до указанного квартала ( $PPQI_{q1,y1}^k$ )

*Формула для расчёта:*

$$PPQAI_{qy,q1y1}^k = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} PPQI_i^k$$

44. Индекс средней покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $PPTI_y^k$ ) рассчитывается как отношение индекса среднего номинального обменного курса  $k$ -ой иностранной валюты к рублю за период  $T$  к показателю соответствующего периода предыдущего года к индексу цен периода  $T$  к уровню соответствующего периода предыдущего года в Приднестровской Молдавской Республике ( $P_T^*$ ).

*Формула для расчёта:*

$$PPTI_y^k = \frac{FNERTI_y^k}{P_T^*}$$

45. Индекс среднегодовой покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $PPAI_{y,yb}^k$ ) рассчитывается как произведение  $(y-y_b)$  последовательных индексов среднегодовой покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты к рублю в текущем году к значению предыдущего года начиная с  $PPTI_{yb+1}^k$  и заканчивая  $PPTI_y^k$ .

*Формула для расчёта:*

$$PPAI_{y,yb}^k = \prod_{j=yb+1}^y PPTI_j^k$$

**Глава 7. Расчёт интегрированных показателей покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики**

46. Индекс среднемесячного интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению предыдущего месяца ( $PPM_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячной покупательной способности иностранных валют, входящих в «корзину валют»  $V$ , к значению предыдущего месяца (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$PPM_m = \prod_{k=1}^V (PPMI_m^k)^{wF_y^k}$$

47. Индекс среднемесячного интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению декабря предыдущего года ( $PPMO_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячной покупательной способности иностранных валют, входящих в «корзину валют»  $V$ , к уровню декабря предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами).



Формула для расчёта:

$$PPMO_m = \prod_{k=1}^v (PPMOI_m^k)^{WF_y^k}$$

48. Индекс среднемесячного интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению  $m$ -го месяца  $y$ -го года ( $PPMA_{my,m1y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики в течение периода, начиная с месяца следующего после заданного ( $PPM_{m+1,y}$ ) до последнего месяца указанного в периоде ( $PPM_{m1,y1}$ ).

Формула для расчёта:

$$PPMA_{my,m1y1} = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} PPM_i$$

49. Индекс среднеквартального интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению предыдущего квартала ( $PPQ_q$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднеквартальной покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики, входящих в «корзину валют»  $V$ , к показателю предыдущего квартала (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$PPQ_q = \prod_{k=1}^v (PPQI_q^k)^{WF_y^k}$$

50. Индекс среднеквартального интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению  $q$ -го квартала  $y$ -го года ( $PPQA_{qy,q1y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $PPQ_{q+1,y}$ ) до последнего квартала указанного в периоде ( $PPQ_{q1,y1}$ ).

Формула для расчёта:

$$PPQA_{qy,q1y1} = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} PPQ_i$$

51. Индекс среднего интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $PPTy$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов средней покупательной способности  $k$ -ой иностранной валюты на территории Приднестровской Молдавской Республики за период  $T$ , состоящий из нескольких месяцев с начала года (с соответствующими весовыми коэффициентами). Для значения  $T=12$  рассматриваемый показатель

представляет индекс среднегодовой интегральной покупательной способности иностранных валют в текущем году к значению предыдущего года.

Формула для расчёта:

$$PPT_y = \prod_{k=1}^V (PPTI_y^k)^{w_{Fy}^k}$$

52. Индекс среднегодового интегрированного показателя покупательной способности иностранных валют на территории Приднестровской Молдавской Республики по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $PPA_{y,y_b}$ ) рассчитывается как произведение  $(y-y_b)$  последовательных индексов среднегодовой интегральной покупательной способности иностранных валют текущего года к показателю предыдущего года, начиная с  $PPT_{y_b+1}$  и заканчивая  $PPT_y$ .

Формула для расчёта:

$$PPA_{y,y_b} = \prod_{j=y_b+1}^y PPT_j$$

### Глава 8. Расчёт индексов реального обменного курса

53. Индекс среднемесячного реального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте по отношению к значению предыдущего месяца ( $RRERMI_m^k$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен за  $m$ -ый месяц к предыдущему месяцу в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднемесячного номинального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте к предыдущему месяцу к индексу цен за  $m$ -ый месяц к предыдущему месяцу в стране, где  $k$ -ая валюта является законным средством платежа.

Формула для расчёта:

$$RRERMI_m^k = \frac{P_m^* \times RNERMI_m^k}{P_m^k}$$

54. Индекс среднемесячного реального обменного курса рубля к евро по отношению к значению предыдущего месяца ( $RRERMI_m^e$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен за  $m$ -ый месяц к предыдущему месяцу в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднемесячного номинального обменного курса рубля к евро к предыдущему месяцу к геометрическому взвешенному среднему индексов цен за  $m$ -ый месяц к предыдущему месяцу в странах еврозоны, входящих в ЭВС ( $P_m^{ke}$ , с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$RRERMI_m^e = \frac{P_m^* \times RNERMI_m^e}{\prod_{ke=1}^{EU} (P_m^{ke})^{w_y^{ke}}}$$

55. Индекс среднемесячного реального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте по отношению к значению декабря предыдущего года ( $RRERMOI_m^k$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен за  $m$ -ый месяц к декабрю предыдущего года в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднемесячного номинального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте к декабрю предыдущего года к индексу цен за  $m$ -ый месяц к декабрю предыдущего года в стране, где  $k$ -ая валюта является законным средством платежа.

Формула для расчёта:

$$RRERMOI_m^k = \frac{P_{m0}^* \times RNERMOI_m^k}{P_{m0}^k}$$

56. Индекс среднемесячного реального обменного курса рубля к евро по отношению к значению декабря предыдущего года ( $RRERMOI_m^e$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен за  $m$ -ый месяц к декабрю предыдущего года в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднемесячного номинального обменного курса рубля к евро к декабрю предыдущего года к геометрическому взвешенному среднему индексов цен за  $m$ -ый месяц к декабрю предыдущего года в странах еврозоны, входящих в ЭВС ( $P_{m0}^{ke}$ , с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$RRERMOI_m^e = \frac{P_{m0}^* \times RNERMOI_m^e}{\prod_{ke=1}^{EU} (P_{m0}^{ke})^{W_y^{ke}}}$$

57. Индекс среднемесячного реального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте по отношению к значению  $m$ -го месяца  $y$ -го года ( $RRERMAI_{my,m1y1}^k$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного реального обменного курса рубля по отношению к  $k$ -ой иностранной валюте в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного ( $RRERMI_{m+1,y}^k$ ), до последнего месяца, указанного в периоде ( $RRERMI_{m1,y1}^k$ )

Формула для расчёта:

$$RRERMAI_{my,m1y1}^k = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} RRERMI_i^k$$

58. Индекс среднеквартального реального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте по отношению к значению предыдущего квартала ( $RRERQI_q^k$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен  $q$ -го квартала к предыдущему кварталу в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднеквартального номинального обменного курса рубля к  $k$ -ой иностранной валюте к предыдущему кварталу к индексу цен  $q$ -го квартала к предыдущему кварталу в стране, где  $k$ -ая валюта является законным средством платежа.

Формула для расчёта:

$$RRERQI_q^k = \frac{P_q^* \times RNERQI_q^k}{P_q^k}$$

59. Индекс среднеквартального реального обменного курса рубля к евро по отношению к значению предыдущего квартала ( $RRERQI_q^e$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен  $q$ -го квартала к предыдущему кварталу в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднеквартального номинального обменного курса рубля к евро к геометрическому взвешенному среднему индексов цен  $q$ -го квартала к предыдущему кварталу в странах еврозоны, входящих в ЭВС.

*Формула для расчёта:*

$$RRERQI_q^e = \frac{P_q^* \times RNERQI_q^e}{\prod_{ke=1}^{EU} (P_q^{ke})^{W_y^{ke}}}$$

60. Индекс среднеквартального реального обменного курса рубля к k-ой иностранной валюте по отношению к значению q-го квартала y-го года ( $RRERQAI_{qy,q1,y1}^k$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального реального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $RRERQI_{q+1,y}^k$ ), до последнего квартала, указанного в периоде ( $RRERQI_{q1,y1}^k$ ).

*Формула для расчёта:*

$$RRERQAI_{qy,q1,y1}^k = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} RRERQI_i^k$$

61. Индекс среднего реального обменного курса рубля к k-ой иностранной валюте за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $RRERTI_y^k$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен периода T к соответствующему периоду предыдущего года в Приднестровской Молдавской Республике и индекса среднего номинального обменного курса рубля к k-ой иностранной валюте за период T к соответствующему периоду предыдущего года к индексу цен периода T к соответствующему периоду предыдущего года в стране, где k-ая валюта является законным средством платежа. Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового реального обменного курса рубля по отношению к k-ой иностранной валюте текущего года к предыдущему году.

*Формула для расчёта:*

$$RRERTI_y^k = \frac{P_T^* \times RNERTI_y^k}{P_T^k}$$

62. Индекс среднего реального обменного курса рубля к евро за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $RRERTI_y^e$ ) рассчитывается как отношение произведения индекса цен периода T к соответствующему периоду предыдущего года Приднестровской Молдавской Республики и индекса среднего номинального обменного курса рубля к евро за период T к соответствующему периоду предыдущего года к геометрическому взвешенному среднему индексов цен периода T к соответствующему периоду предыдущего года в странах еврозоны, входящих в ЭВС. Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового реального обменного курса рубля к евро текущего года к предыдущему году.

*Формула для расчёта:*

$$RRERTI_y^e = \frac{P_T^* \times RNERTI_y^e}{\prod_{ke=1}^{EU} (P_T^{ke})^{W_y^{ke}}}$$

63. Индекс среднегодового реального обменного курса рубля к k-ой иностранной валюте по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $RRERA_{y,y_b}^k$ ) рассчитывается как произведение  $(y-y_b)$  последовательных индексов среднегодового реального обменного курса рубля к k-ой иностранной валюте текущего года к предыдущему году, начиная с  $RRERT_{y_b+1}^k$  и заканчивая  $RRERT_y^k$ .

*Формула для расчёта:*

$$RRERA_{y,y_b}^k = \prod_{j=y_b+1}^y RRERT_j^k$$

**Глава 9. Расчёт индексов реального эффективного обменного курса рубля**

64. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению предыдущего месяца ( $RREER_M_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных реальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к предыдущему месяцу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$RREER_M_m = \prod_{k=1}^S (RRERMI_m^k)^{w_y^k}$$

65. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению декабря предыдущего года ( $RREERMO_m$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных реальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к декабрю предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$RREERMO_m = \prod_{k=1}^S (RRERMOI_m^k)^{w_y^k}$$

66. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению m-го месяца y-го года ( $RREERMA_{my,m1y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного месяца ( $RREER_{m+1,y}$ ) до последнего указанного в периоде ( $RREER_{m1,y1}$ ).

*Формула для расчёта:*

$$RREERMA_{my,m1y1} = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} RREER_i$$

67. Индекс среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению предыдущего квартала ( $RREERQ_q$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднеквартальных реальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнёров Приднестровской Молдавской Республики к предыдущему кварталу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

*Формула для расчёта:*

$$RREERQ_q = \prod_{k=1}^S (RRERQ_q^k)^{w_y^k}$$

68. Индекс среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению q-го квартала y-го года ( $RREERQ_{qy,q1,y1}$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $RREERQ_{q+1,y}$ ) до последнего квартала, указанного в периоде ( $RREERQ_{q1,y1}$ ).

*Формула для расчёта:*

$$RREERQ_{qy,q1,y1} = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} RREERQ_i$$

69. Индекс среднего реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, по отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $RREERT_y$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов средних реальных обменных курсов рубля к валютам стран – основных торговых партнеров Приднестровской Молдавской Республики за период T к соответствующему периоду предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами). Для значения T=12 рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового реального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам текущего года к предыдущему году.

*Формула для расчёта:*

$$RREERT_y = \prod_{k=1}^S (RRERT_y^k)^{w_y^k}$$

70. Индекс среднегодового реального эффективного обменного курса рубля к иностранным валютам по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $RREERA_{y,yb}$ ) рассчитывается как произведение ( $y-y_b$ ) последовательных индексов среднегодового реального эффективного обменного курса рубля по отношению к иностранным валютам текущего года к предыдущему году, начиная с  $RREERT_{y_b+1}$  и заканчивая  $RREERT_y$ .

*Формула для расчёта:*

$$RREERA_{y,yb} = \prod_{j=y_b+1}^y RREERT_j$$

71. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению предыдущего месяца ( $RREERMO_m^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных реальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к предыдущему месяцу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$\text{RREERM}_m^t = \prod_{k=1}^{\text{CU}} (\text{RRERMI}_m^{\text{kt}})^{w_y^{\text{kt}}}$$

72. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению декабря предыдущего года ( $\text{RREERMO}_{m(t)}$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднемесячных реальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к декабрю предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$\text{RREERM}_m^t = \prod_{k=1}^{\text{CU}} (\text{RRERMOI}_m^{\text{kt}})^{w_y^{\text{kt}}}$$

73. Индекс среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению m-го месяца y-го года ( $\text{RREERMA}_{my,m1y1}^t$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднемесячного реального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС в течение периода, начиная со следующего месяца после заданного ( $\text{RREERM}_{m+1,y}^t$ ), до последнего месяца, указанного в периоде ( $\text{RREERM}_{m1,y1}^t$ )

Формула для расчёта:

$$\text{RREERMA}_{my,m1y1}^t = \prod_{i=m+1,y}^{m1,y1} \text{RREERM}_i^t$$

74. Индекс среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению предыдущего квартала ( $\text{RREERQ}_q^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов среднеквартальных реальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС к предыдущему кварталу (с соответствующими весовыми коэффициентами).

Формула для расчёта:

$$\text{RREERQ}_q^t = \prod_{k=1}^{\text{CU}} (\text{RRERQI}_q^{\text{kt}})^{w_y^{\text{kt}}}$$

75. Индекс среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению q-го квартала y-го года ( $\text{RREERQA}_{qy,q1y1}^t$ ) рассчитывается как произведение последовательных индексов среднеквартального реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС в течение периода, начиная со следующего квартала после заданного ( $\text{RREERQ}_{q+1,y}^t$ ) до последнего квартала, указанного в периоде ( $\text{RREERQ}_{q1,y1}^t$ ).

Формула для расчёта:

$$\text{RREERQA}_{qy,q1y1}^t = \prod_{i=q+1,y}^{q1,y1} \text{RREERQ}_i^t$$

76. Индекс среднего реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС за период T, состоящий из нескольких месяцев с начала года, по

отношению к значению соответствующего периода предыдущего года ( $RREERT_y^t$ ) рассчитывается как геометрическое взвешенное среднее индексов средних реальных обменных курсов рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС за период  $T$  к соответствующему периоду предыдущего года (с соответствующими весовыми коэффициентами). Для значения  $T=12$  рассматриваемый показатель представляет индекс среднегодового реального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС текущего года к предыдущему году.

Формула для расчёта:

$$RREERT_y^t = \prod_{k=1}^{CU} (RRERT_{y,kt}^{kt})^{w_y^{kt}}$$

77. Индекс среднегодового реального эффективного обменного курса рубля к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС по отношению к значению базового года  $y_b$  ( $RREERA_{y,y_b}^t$ ) рассчитывается как произведение  $(y-y_b)$  последовательных индексов среднегодового реального эффективного обменного курса рубля по отношению к валютам стран Таможенного союза ЕАЭС текущего года к предыдущему году, начиная с  $RREERT_{y_b+1}^t$  и заканчивая  $RREERT_y^t$ .

Формула для расчёта:

$$RREERA_{y,y_b}^t = \prod_{j=y_b+1}^y RREERT_j^t$$

### Примечания:

1. Под базовым периодом для целей данной методики понимается период, за который значение соответствующего показателя принимается равным единице.

2. Для целей расчёта производных показателей динамики обменного курса используются обозначения надстрочных и подстрочных индексов:

$k$  – обозначение иностранной валюты, а также индекс соответствующей страны, в которой  $k$ -ая иностранная валюта является законным средством платежа;

$ke$  – обозначение стран еврозоны, входящих в ЭВС;

$kt$  – обозначение стран, входящих в Таможенный союз Евразийского экономического союза;

$i, j$  – обозначение периода, за который рассчитывается показатель ( $d$  – для ежедневных показателей,  $m$  – для месячного периода,  $q$  – для квартального периода,  $y$  – для годового периода);

\* – обозначение показателя для Приднестровской Молдавской Республики.

3.  $S$  – число стран, являющихся основными торговыми партнёрами Приднестровской Молдавской Республики.

4.  $V$  – иностранные валюты, входящие в «корзину валют», на долю которых приходится стабильно значимый объём покупки/продажи иностранной валюты в кредитных организациях в наличной и безналичной формах физическими и юридическими лицами (кроме кредитных организаций).

5.  $EU$  – число стран еврозоны, входящих в ЭВС.

6.  $CU$  – число стран, входящих в Таможенный союз Евразийского экономического союза.



## НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

### *Нормативные акты*

23 октября 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 55) утверждена Инструкция № 39-И «О порядке расчёта стоимости чистых активов страховой организации». Инструкция зарегистрирована в Министерстве юстиции ПМР 24 декабря 2018 года (регистрационный № 8606) и опубликована в САЗ 18-52.

31 октября 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 56) утверждено Указание № 1118-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2012 года № 111-П «О порядке утверждения и согласования правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 11 января 2019 года (регистрационный № 8640) и опубликовано в САЗ 19-1.

3 декабря 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 63) утверждено Указание № 1124-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 20 ноября 2002 года № 25-П «О лицензировании деятельности по реализации физическим лицам на территории Приднестровской Молдавской Республики товаров (работ, услуг) за наличную и (или) безналичную иностранную валюту, в том числе с использованием банковских (платёжных) карт». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 12 января 2019 года (регистрационный № 8642) и опубликовано в САЗ 19-1.

7 декабря 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 64) утверждено Указание № 1127-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года № 83-П «О кредитных организациях, осуществляющих отдельные банковские операции». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 3 декабря 2018 года (регистрационный № 8599) и опубликовано в САЗ 18-51.

20 декабря 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 66) утверждено Указание № 1131-У «О внесении дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года № 75-П «Об осуществлении обязательной продажи части валютной выручки». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 января 2019 года (регистрационный № 8650) и опубликовано в САЗ 19-3.

20 декабря 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 66) утверждено Указание № 1132-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 7 декабря 2012 года № 112-П «О порядке ведения кассовых операций, правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Приднестровского республиканского банка, а также банкнот и монеты иностранного государства (группы иностранных государств) в кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 23 января 2019 года (регистрационный № 8656) и опубликовано в САЗ 19-3.

27 декабря 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 69) утверждено Указание № 1133-У «О внесении изменений в Указание Приднестровского республиканского банка от 11 декабря 2017 года № 1024-У «Об установлении срока репатриации для договоров по экспортным операциям резидентов с зерновыми, масличными и техническими культурами». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 7 декабря 2018 года (регистрационный № 8567) и опубликовано в САЗ 18-52.

## ***Официальная информация***

---

15 января 2018 года Решением правления ПРБ (протокол № 1) утверждено Указание № 1134-У «О внесении дополнения и изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 8 августа 2006 года № 17-И «О порядке открытия, ведения, переоформления и закрытия счетов в банках Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 15 февраля 2019 года (регистрационный № 8696) и опубликовано в САЗ 19-6.

### **Регистрация и лицензирование банковской деятельности**

26 декабря 2018 года в соответствии с приказом № 423-л председателя правления ЗАО «Приднестровский Сбербанк» освобождена от должности главного бухгалтера Григориопольского филиала ЗАО «Приднестровский Сбербанк» Маркова Ирина Анатольевна.

**Приднестровский республиканский банк**

Баланс по состоянию на 1 января 2019 года

(тыс. руб.)

**Активы**

1. Драгоценные металлы	7 140
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	250 895
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые у резидентов	1 121 853
4. Ценные бумаги	2 089 263
5. Прочие активы	869 590
<b>Всего активов</b>	<b>4 338 741</b>

**Пассивы**

1. Наличные деньги в обращении	1 470 095
2. Средства на счетах в ПРБ	1 222 250
3. Средства в расчётах	
4. Прочие пассивы	1 506 440
5. Капитал	104 216
6. Прибыль (убыток) отчётного года	35 740
<b>Всего пассивов</b>	<b>4 338 741</b>

Председатель ПРБ

В.С. Тидва

Главный бухгалтер

О.И. Плешко

## Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в декабре 2018 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в январе 2019 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в декабре 2018 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в январе 2019 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Средневзвешенные ставки коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР