

Внешняя среда

Мировые рынки потребительских товаров в IV квартале 2023 года преимущественно характеризовались сохранением тенденции ослабления инфляционного давления. Так, показатель годовой инфляции в еврозоне в декабре снизился до 2,9% (против 4,3% г/г в сентябре), в США – до 3,4% (3,7% г/г кварталом ранее). В Китае по итогам декабря наблюдалось снижение цен на 0,3% г/г, в то время как в сентябре цены на китайских рынках в среднем были на уровне сентября 2022 года. В Турции по-прежнему фиксируются высокие темпы роста цен: к концу IV квартала инфляция за прошедший 12-месячный период составила 64,8%, что на 3,3 п.п. выше уровня предыдущего квартала.

Вместе с тем, как следует из доклада МВФ, опубликованного в январе 2024 года, ожидается, что в наступившем году примерно в 80% экономик мира будет наблюдаться снижение параметров базовой и общей инфляции. Для стран, придерживающихся политики таргетирования инфляции, это будет означать приближение общего инфляционного фона к заданным параметрам: в IV квартале 2024 года разрыв между фактическим и целевым показателем прироста потребительских цен в среднем прогнозируется на отметке +0,6 п.п. (против предполагаемых +1,7 п.п. к концу 2023 года). Таким образом, уровень глобальной инфляции в 2024 году ожидается в пределах 5,8%, при этом в развитых экономиках – 2,6%, а на рынках развивающихся стран – 8,1%.

Ситуация на рынках сырьевых товаров

На мировом рынке продовольствия в IV квартале 2023 года продолжилось снижение общего уровня цен. По состоянию на конец отчётного периода индекс ФАО сложился на отметке 118,5 пункта, что на 2,4% ниже показателя сентября. Лидером снижения стал сахар (-17,3%, до 134,6 пункта), что было обусловлено позитивными оценками его производства в Бразилии вкуче с ослаблением курса бразильского реала, стимулировавшим экспортные продажи местных производителей. На динамику совокупного индекса также повлияли цены на зерновые культуры (-2,7%, до 122,8 пункта) ввиду сезонного увеличения предложения со стороны крупных производителей – США, Аргентины и Австралии, а также на мясо (-3,2%, до 110,4 пункта) на фоне ослабления покупательского спроса из стран Азии. Мировые цены на растительные масла за IV квартал изменились незначительно, сформировавшись в декабре на отметке 122,4 пункта (+1,3%) после краткосрочного повышения в ноябре, что было связано с уменьшением объёмов закупок ведущими импортёрами. Рост индекса цен на молочную продукцию, продолжавшийся четыре месяца подряд, обусловил в декабре достижение показателем 6-месячного пика – 116,1 пункта (+6,6% к сентябрю 2023 года) на фоне повышения котировок сливочного масла, цельного сухого молока и сыра.

Котировки нефти марки Brent на мировом рынке в октябре-декабре характеризовались разнонаправленной динамикой. В октябре рынок протестировал уровень 90 долл./барр. в связи с обострением геополитической ситуации на Ближнем Востоке, к концу месяца цена сформировалась на отметке 87,4 долл./барр. В ноябре котировки снизились до 83 долл./барр. в связи с решением ОПЕК+ о снижении добычи в меньшем объёме, чем ожидалось ранее. В декабре фиксировалось дальнейшее ослабление давления на котировки нефти Brent на фоне заявлений о формировании коалиции стран с целью принятия мер по обеспечению безопасности судоходства в Красном море. Так, к концу отчётного периода цена на нефть снизилась до 77 долл./барр., за IV квартал подешевев на 19,2%.

Ситуация на мировом рынке чёрных металлов в октябре-декабре 2023 года складывалась под влиянием ряда факторов. На снижение цен на катанку (до 582,5 долл./т) и арматуру (до 545,0 долл./т) на рынке Турции в октябре оказал влияние спад в строительной отрасли Турции, а также ослабление спроса в некоторых арабских странах. В ноябре фиксировался умеренный рост цен (+3-5%), обусловленный повышением внутреннего потребления металлопродукции в Китае ввиду восстановления активности в строительной сфере, а также ростом цен на металлолом на основных рынках – США, Китая и Турции. В декабре рост цен на арматуру и катанку замедлился (+1-3%) на фоне потери израильского рынка и снижения

внутреннего потребления металлопродукции на рынке Турции, в то же время удорожание металлолома и энергоресурсов продолжили оказывать давление на биржевые котировки. По состоянию на конец отчётного периода цена катанки на рынке Турции составила 627,5 долл./т (+5,0% к 01.10.2023), арматуры – 595,0 долл./т (+3,9% к 01.10.2023).

Ситуация на потребительских рынках стран региона¹

В IV квартале 2023 года на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось подорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг. В России темпы инфляции в сопоставлении с IV кварталом 2022 года ускорились на 1,3 п.п., до 2,6%. Средние цены в Беларуси выросли на 2,2%, хотя годом ранее итоги аналогичного периода, напротив, характеризовались дефляцией в размере 1,7%. В то же время по отношению к параметрам базисного периода наблюдалась дезинфляция в Молдове – на 4,2 п.п., до 0,3%, и в Украине – на 1,9 п.п., до 2,0% (табл. 1).

Таблица 1

Изменение средних потребительских цен в IV квартале 2023 года, %²

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	0,9	2,0	4,6	3,7³	3,9³
из них:					
мясо и мясопродукты	0,8	1,3	3,5	-0,8	1,3
картофель	-1,8	-4,1	-8,1	47,0	-11,2
овощи	0,8	25,4	37,9		79,5
фрукты	-4,7	-9,4	1,9	2,1	9,1
масло подсолнечное	-7,4	-5,8	1,1	-7,0	5,0
молоко и молочная продукция	2,5	1,5	1,8	7,2	0,5
сахар	-3,9	-2,8	-6,2	-9,7	0,0
яйца	24,7	25,5	53,9	26,7	3,2
алкогольные напитки	0,9	0,2	0,4	-1,3	0,8
Прирост цен на непродовольственные товары	-0,8	1,6	1,5	...	0,9
из них:					
медикаменты	-0,1	1,8	2,8	1,9	4,9
топливо	-7,3	-4,5	-2,3 ⁴	1,1	0,0
одежда и бельё	0,0	2,3	1,5	-5,9	0,3
обувь	0,1	6,2	0,8	-5,5	-1,3
электротовары и бытовые приборы	0,1	...	0,7	-1,1	0,6
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	0,1	...	1,9	...	0,9
табачные изделия	2,0	0,6	1,0	2,7	12,5 ⁵
Прирост тарифов на услуги	0,2	-4,8	1,8	...	0,9
из них:					
ЖКХ	0,0	-17,2 ⁶	0,1	0,2	0,7
транспорт	0,1	0,1	8,4	2,8	-1,9
связь	0,0	0,7	1,5	-0,7	0,0
образование	0,8	0,5	0,7	0,3	4,7
медицина	0,0	1,8	1,8	3,2	3,5
Сводные темпы прироста потребительских цен	0,1	0,3	2,6	2,0	2,2

Динамика курсов валют в отчётном периоде в большинстве случаев свидетельствовала об укреплении национальных денежных единиц. Так, российский рубль в IV квартале 2023 года усилил позиции на 7,9%, молдавский лей – на 4,1%, белорусский рубль – на 3,3%. Украинская

¹ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

² декабрь к сентябрю 2023 года

³ без алкогольных напитков

⁴ бензин

⁵ по методике Республики Беларусь табачные изделия не входят в структуру непродовольственных товаров

⁶ коммунальные услуги

гривна после перехода в октябре к режиму управляемой гибкости обменного курса, напротив, ослабла на 3,9%.

Российская Федерация. Согласно данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, уровень годовой инфляции в декабре 2023 года составил 7,4% (11,9% г/г в декабре 2022 года). За IV квартал 2023 года средний уровень цен расширился на 2,6% (на 1,3% в аналогичном периоде 2022 года).

Существеннее остальных увеличилась стоимость корзины продовольственных товаров: цены на продукты питания в среднем возросли на 4,6% (+1,3% годом ранее). В наибольшей степени подорожали яйца (+53,9%) и овощи (+37,9%). Также регистрировался рост стоимости сливочного масла (+4,5%), хлеба и хлебобулочных изделий (+3,6%). Повышенный спрос на мясо птиц (+4,3%) привёл к росту цен на мясопродукты в целом (+3,5%). В некоторой степени сдерживающим фактором стало сезонное удешевление картофеля (-8,1%), а также сахара (-6,2%) на фоне высокого предложения внутри страны.

Тарифы на услуги увеличились на 1,8%, что на 1,3 п.п. ниже прироста в IV квартале 2022 года. Наибольшими темпами возросли тарифы на услуги банков (+15,6%), вследствие изменения платы за пользование потребительским кредитом (+16,3%). На фоне повышения стоимости билетов на воздушный (+20,0%) и железнодорожный (+7,1%) транспорт, пассажирские перевозки подорожали на 8,4%. Также увеличилась стоимость услуг медицины (+1,8%), связи (+1,5%) и образования (+0,7%). В то же время отмечено сокращение стоимости услуг в сегменте зарубежного туризма (-12,1%), в частности подешевели поездки на отдых в Турцию и Египет (-19,4% и -21,5% соответственно).

Квартальный прирост стоимости непродовольственных товаров составил 1,5% против 0,2% в базисном периоде. В пределах 2,8% подорожали медикаменты, в том числе цены на лекарства, входящие в список жизненно важных, увеличились на 2,3%. Повысились также цены на телерадиотовары (+4,1%), моющие средства и трикотажные изделия (по +1,9% каждые), строительные материалы (+1,4%), табачные изделия (+1,0%) и электротовары (+0,7%). В то же время в некоторой степени сдерживающим фактором роста цен в непродовольственном сегменте рынка стало удешевление автомобильного бензина (-2,3%).

Украина. Согласно данным Государственной службы статистики Украины, годовая инфляция в декабре составила 5,1%, тогда как годом ранее сопоставимый показатель был в 5,2 раза выше – 26,6%. За IV квартал 2023 года индекс потребительских цен сложился на уровне 102,0% (103,9% в октябре-декабре 2022 года). Динамика цен определялась эффектом от моратория на повышение тарифов ЖКХ и возвращения налогов на топливо.

Продовольственные товары в IV квартале подорожали на 3,7% против 5,6% годом ранее. Ключевым фактором продовольственной инфляции вследствие усиления действия сезонного фактора выступило увеличение цен на овощи (+47,0%) и яйца (+26,7%). Ограниченное предложение на внутреннем рынке обусловило повышение стоимости молока (+7,2%), сливочного масла (+7,1%), творога и сыра (+4,7%). На фоне динамики котировок на мировых рынках стоимость сахара сократилась на 9,7%. Хорошие урожаи и увеличение предложения продуктов питания способствовали снижению цен на подсолнечное масло (-7,0%) и хлебобулочные изделия (-0,8%).

Среди непродовольственных товаров на 1,1% возросла стоимость горюче-смазочных материалов, что стало следствием возвращения в середине года к прежнему порядку налогообложения топлива (отмена льгот по акцизам и повышение ставки НДС). Стоимость медикаментов, входящих в расчёт инфляции, в среднем повысилась на 1,9%. Также весомым проинфляционным фактором было повышение акцизов на табачную продукцию: за отчётный квартал табачные изделия подорожали на 2,7%. По остальным товарам непродовольственного сегмента (в частности, одежда, обувь, бытовая техника и предметы домашнего обихода) регистрировалось сокращение их стоимости в пределах -6%.

В сфере услуг тарифы на подавляющее большинство видов обслуживания сохранились на уровне конца предыдущего квартала. В то же время тарифы на пользование услугами в медицинских учреждениях и транспорта увеличились на 3,2% и 2,8% соответственно. Постепенное восстановление спроса обусловило увеличение тарифов на услуги ресторанов и отелей (+2,7%). Неизменность тарифов на отдельные жилищно-коммунальные услуги сдерживала рост административных цен (+0,2%).

Республика Молдова. По данным Национального бюро статистики Республики Молдова, годовая инфляция в декабре 2023 года составила 4,2% (30,2% годом ранее). В поквартальной динамике снижение цен зафиксировано только в III квартале. В IV квартале цены выросли на 0,3% (на 4,5% в аналогичном периоде предыдущего года).

Цены в продовольственном сегменте возросли в среднем на 2,0% (на 5,5% годом ранее). В большей степени повысилась стоимость овощей (+25,4%) и яиц (+25,5%). Также несколько подорожало мясо и мясопродукты (+1,3%), молочная продукция (+1,5%).

Стоимость ряда продовольственных товаров, после значительных повышательных корректировок в 2022 году, снизилась: сахара (-2,8%), растительного масла (-5,8%). В отчётном периоде зафиксировано сезонное снижение цен на картофель (-4,1%) и фрукты (-9,4%).

Увеличение цен в непродовольственном сегменте сложилось в среднем на уровне +1,6% (+2,0% в IV квартале 2022 года). В разрезе товарных позиций повысилась стоимость сигарет (+0,6%), медикаментов (+1,8%), бытовой техники (телевизоров (+3,3%), холодильников и морозильников (+2,4%), стиральных и посудомоечных машин (+1,0%)), мебели (+2,0%), одежды (+2,3%), обуви (+6,2%).

В то же время стоимость топлива, после роста в III квартале (+6,6%), на протяжении всего IV квартала снижалась, в результате в целом за квартал индекс сложился на отметке 95,5%.

В сегменте услуг тарифы за октябрь-декабрь уменьшились в среднем на 4,8% (+6,7% годом ранее). Ключевой вклад в понижательную динамику внесла сфера ЖКХ, уровень тарифов в которой снизился на 17,2%. В частности, были пересмотрены тарифы на услуги электроснабжения (-8,4%), природный газ из распределительных сетей (-27,4%).

В то же время возросли тарифы на медицинские услуги (+1,8%), услуги связи (+0,7%) и образовательных учреждений (+0,5%). На фоне удешевления топлива замедлился рост стоимости транспортных услуг (+0,1%).

Республика Беларусь. По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, в декабре 2023 года годовой прирост потребительских цен составил 5,8% (12,8% в 2022 году). Во внутригодовой динамике кроме двух месяцев, когда фиксировалось снижение на 0,3%, цены росли в среднем в месяц на 0,3-0,9%. По итогам IV квартала уровень инфляции сложился наибольшим – 2,2% (годом ранее – дефляция -1,7%).

Цены на продукты питания в октябре-декабре 2023 года в среднем возросли на 3,9% (-0,8% годом ранее). Как и на рынках других рассматриваемых стран, лидером стал плодоовощной сегмент: овощи подорожали на 79,5%, фрукты – на 9,1%. В то же время картофель подешевел на 11,2%. Также повысились цены на продукцию животного происхождения: молочная (+0,5%), мясная (+1,3%) продукция, яйца (+3,2%). Масло подсолнечное, после снижения цен по итогам 9 месяцев 2023 года на 15,4%, за октябрь-декабрь подорожало на 5,0%.

Стоимость непродовольственных товаров увеличилась на 0,9% (-4,3% в IV квартале 2022 года). Наибольший рост наблюдался по табачной продукции (+12,5%), что связано с повышением акцизов. Повысилась стоимость одежды (+0,3%), электротоваров и бытовой техники (+0,6%), бытовой химии (+0,9%), медикаментов (+4,9%).

Коррелируя с мировыми тенденциями, на протяжении 2023 года топливо в Беларуси дешевет, а в IV квартале, как и годом ранее, цены на него не изменились.

В сегменте услуг инфляция сложилась на отметке 0,9% против дефляции на уровне -0,1% в базисном периоде. Рост тарифов в отчётном периоде фиксировался по большинству позиций. В большей степени подорожали медицинские (+3,5%), образовательные (+4,7%), бытовые (+4,8%) услуги. Услуги пассажирского транспорта подешевели на 1,9%.

Динамика оптовых цен в ПМР

Уровень отпускных цен на промышленную продукцию на внутреннем рынке ПМР по итогам IV квартала снизился на 0,1% (+2,3% в аналогичном периоде 2022 года). В их числе металлопродукция подешевела на 1,3%. Ввиду повышения стоимости цемента (+2,9%) на 1,5% увеличились отпускные цены на продукцию промышленности строительных материалов. В лёгкой промышленности сохранилась понижательная динамика, фиксируемая со второго квартала, в отчётном периоде цены снизились на 1,6%. Тарифы в электроэнергетике, а также цены на продукцию в других отраслях в IV квартале не изменились.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) на внутреннем потребительском рынке Приднестровья в октябре-декабре 2023 года составил 100,1%, что на 1,8 п.п. ниже значения базисного периода (табл. 2). Динамика структурных составляющих была разнонаправленной. В сегменте **продовольственных товаров** наблюдалась инфляция на уровне 0,9% (против 3,6% годом ранее). В числе продуктов питания, подорожавших в отчётном периоде, были преимущественно продукты животного происхождения. Так, увеличились цены на сливочное масло (+6,1%), сыры (+3,3%), молочную продукцию (+2,5%), мясопродукты (+0,8%) и рыбопродукты (+0,7%). Наибольшее проинфляционное влияние сформировалось в результате подорожания яиц: цены по данной товарной позиции увеличились в среднем на 24,7%. Выросла стоимость алкогольных напитков (+0,9%), овощных (+0,9%) и фруктово-ягодных (+0,6%) консервов.

Цены на плодоовощную продукцию снизились на 1,8%, при этом картофель подешевел на 1,8%, фрукты в результате снижения стоимости лимонов (-24,1%), апельсинов (-12,1%) и бананов (-4,1%) – на 4,7%, овощи, напротив, несколько подорожали (+0,8%). Сохранялась понижательная динамика в части товарных позиций, основой для производства которых служат зерновые культуры: за октябрь-декабрь 2023 года мука подешевела на 1,6%, макаронные и крупяные изделия – на 2,5%. Пятый квартал подряд снижается стоимость подсолнечного масла, в том числе на 7,4% в IV квартале. Отражая региональные и мировые тенденции, сахар подешевел на 3,9%.

Таблица 2

Инфляция в ПМР в 2022-2023 гг., %

	2022 год				2023 год			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Инфляция	4,4	5,2	1,2	1,9	2,8	2,2	-0,9	0,1
продовольственные товары	7,1	8,2	0,9	3,6	2,5	3,6	-3,7	0,9
непродовольственные товары	3,3	4,0	1,5	1,1	0,5	-0,1	1,5	-0,8
услуги	1,6	1,7	1,1	0,1	7,0	3,1	0,6	0,2
Базовая инфляция ⁷	4,3	4,6	1,9	1,3	0,8	0,3	0,8	-0,3
Небазовая инфляция ⁸	4,7	6,0	0,0	2,7	6,4	5,6	-4,0	0,9

В **сфере услуг** тарифы по итогам IV квартала в среднем увеличились на 0,2%, что на 0,1 п.п. выше уровня октября-декабря 2022 года. На фоне курсовых изменений, определяющих стоимость перевода денежных средств, увеличились тарифы на банковские услуги (+2,7%). Фиксировался рост стоимости ряда позиций в сегменте бытовых услуг: услуги прачечных выросли на 7,2%, химчистки – на 4,9%, ремонт одежды – на 4,0%, ремонт обуви – на 1,8%, фотоателье и парикмахерских – в пределах 0,9%.

Корректировка тарифов на обучение в негосударственных ВУЗах (+3,0%), а также на курсах профессионального обучения (+0,9%) определили рост стоимости образовательных услуг (+0,8%). В отчётном периоде также подорожали ветеринарные услуги (+0,7%). Минимальные повышательные корректировки на фоне роста стоимости проезда в такси коснулись пассажирских перевозок (+0,1%).

Тарифы на иные виды услуг, в том числе в сфере жилищно-коммунального хозяйства, не пересматривались.

Сдерживающим фактором увеличения инфляционного давления на потребительском рынке стала дефляция в **сфере непродовольственных товаров**, где цены в среднем снизились на 0,8%, при этом годом ранее в сегменте наблюдался рост (+1,1%). Ведущим фактором явилось удешевление топлива (-7,3%), что стало следствием понижательных корректировок

⁷ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁸ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

относительно всех наблюдаемых позиций группы: стоимость бензина в октябре-декабре снизилась на 12,1%, дизельного топлива – на 9,3%, газового моторного топлива – на 0,3%.

Шестой квартал подряд фиксируется снижение цен на вычислительную технику и телерадиотовары: в отчётном периоде ценовые индексы по позициям сложились на уровне 99,1% и 99,3% соответственно. В числе регистрируемых медикаментов по трети позиций наблюдалось уменьшение стоимости в пределах 13,0%, в результате чего фармпродукция в среднем подешевела на 0,1%.

В то же время возросли цены на табачные изделия (+2,0%), а также на канцелярские товары (+2,7%). Относительно умеренными темпами дорожали чулочно-носочные изделия (+0,9%), парфюмерно-косметические товары (+0,6%), моющие средства (+0,5%), трикотажные изделия (+0,3%), хозтовары (+0,2%).

Таким образом, по небазовой компоненте СИПЦ как оценке влияния сезонных и административных факторов сложилась инфляция в размере 0,9% (против 2,7% годом ранее). В части товаров потребительской корзины, ценообразование по которым подвержено преимущественно рыночным факторам, в отчётном периоде фиксировалось снижение цен в пределах -0,3% (в октябре-декабре 2022 года наблюдался рост на уровне 1,3%).

Интенсивность прироста цен⁹, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в IV квартале сформировалась на отметке, близкой к показателю сводного индекса потребительских цен, составив 0,5%, что на 1,0 п.п. ниже базисного показателя и на 0,4 п.п. выше уровня квартальной инфляции (рис. 1). Разница сформировалась на фоне прироста цен на товары с небольшим удельным весом, а именно овощные и фруктово-ягодные консервы, маргарин, ткани и чулочно-носочные изделия, посуда, канцтовары, товары бытовой химии, банковские, ветеринарные и услуги системы просвещения.

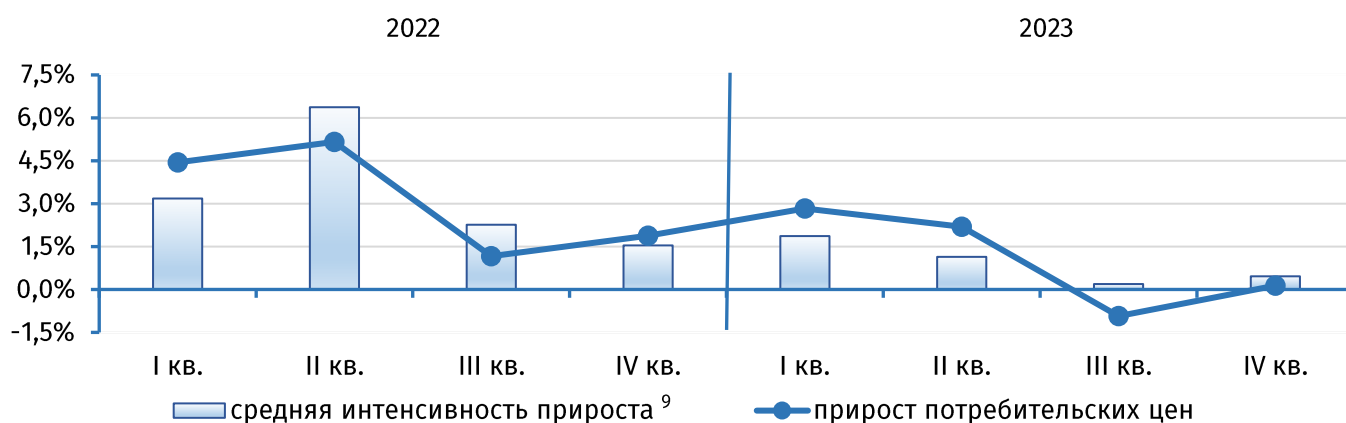


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2022-2023 гг.

В среднем уровень потребительских цен в октябре-декабре 2023 года по отношению к аналогичному периоду 2022 года вырос на 4,5% (против 13,6% годом ранее). По товарным позициям небазовой компоненты инфляции наблюдался рост на уровне 9,2% (-5,2 п.п. к показателю базисного периода). Цены на товары, участвующие в расчёте базовой инфляции, в среднем выросли на 1,8%, (-11,2 п.п. соответственно).

⁹ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами