

Внешняя среда

В IV квартале 2022 года наблюдалось замедление инфляционных процессов, что связано с ослаблением к концу года напряжённости с логистикой, а также снижением давления со стороны спроса. В США и еврозоне дополнительным фактором, сдерживающим инфляционные процессы, стало ужесточение денежно-кредитной политики. Так, в 2022 году Федеральная резервная система США повышала процентные ставки самыми быстрыми темпами с начала 1980-х: с 0,25–0,5% до 4,25–4,5% на последнем декабрьском заседании; базовая ставка рефинансирования Европейского центрального банка в результате четырёх повышений достигла 2,5% против нулевого уровня, на котором находилась более шести лет с марта 2016 года. Средний уровень цен на рынке США повысился на 0,5%, что сопоставимо с отметкой III квартала, но заметно меньше значения IV квартала 2021 года (на 2,2%). В еврозоне инфляция составила 1,0%, что на 0,9 п.п. ниже параметров предыдущего квартала и на 0,6 п.п. – значения базисного периода. В Китае сложилась дефляция в размере -0,1%, тогда как кварталом ранее инфляция составляла 0,7%, а в октябре-декабре 2021 года – 0,8%.

Ситуация на рынках сырьевых товаров характеризовалась следующим образом.

Индекс цен ФАО¹ в декабре 2022 года сложился на отметке 132,4 пункта, уменьшившись за квартал на 2,7%. Понижительные корректировки сформировались в отношении большинства товарных позиций, исключением стали лишь цены на сахар, возросшие на 6,8%, до 117,2 пункта. Повышение последних стало следствием увеличения закупок сахара на фоне его ограниченного мирового предложения, вызванного задержками уборочной кампании в ключевых странах-производителях, а также понижением Индией квот на экспорт сахара. Индекс ФАО на растительные масла снизился в IV квартале на 5,4%, до 144,4 пункта. В частности, ввиду большого предложения в сочетании с низким импортным спросом, упали мировые цены на рапсовое и подсолнечное масло. Индекс цен на зерновые культуры уменьшился на 0,4%, до 147,3 пункта, что во многом определялось удешевлением пшеницы и кукурузы, вследствие роста их поставок. Падение мировых цен на говядину и мясо птицы, связанное с высоким экспортным предложением, привело к снижению индекса ФАО на мясную продукцию на 5,4%, до 113,8 пункта. С учётом аналогичных факторов формировалась динамика индекса ФАО на молочную продукцию (-2,5%, до 139,1 пункта).

Значительное воздействие на мировую экономику традиционно оказывала ситуация, складывающаяся на нефтяном рынке. В отчётном периоде котировки нефти марки Brent были волатильны. Так, с начала октября до 4 ноября их уровень возрос с 88 до 99 долл. за баррель. Затем на нефтяном рынке фиксировалось устойчивое снижение цен. На фоне вступившего в силу эмбарго Евросоюза и введения ценового потолка в отношении российской нефти, 8 декабря котировки нефти марки Brent опустились до 76,5 долл. за баррель, что стало минимальным значением за 2022 год. К концу года, в связи с ожиданием повышения спроса со стороны Китая, связанным в том числе с отменой карантина, цены на нефть выросли до 85,9 долл. за баррель.

На рынках чёрных металлов динамика цен была разнонаправленной. Так, индекс цен на промышленные металлы S&P GSCI Industrial Metals по итогам IV квартала увеличился на 12,5%, до 451,1 пункта. На региональном рынке Турции цены FOB на арматуру и стальную катанку сократились соответственно на 2,9%, до 670,0 долл./т, и на 2,1%, до 697,5 долл./т, что отчасти было связано с сокращением внутреннего спроса.

Ситуация на потребительских рынках стран региона

В IV квартале на потребительских рынках Молдовы, России, Украины традиционно для конца года фиксировалось подорожание потребительских товаров и услуг. Наибольший прирост цен по итогам октября-декабря 2022 года сложился в Молдове – +4,5% (+7,4% годом ранее), что стало следствием удорожания овощей, а также пересмотра жилищно-коммунальных тарифов. Уровень инфляции в Украине и России был несколько ниже, составив соответственно 3,9%

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

(+1,6 п.п. к отметке октября-декабря 2021 года) и 1,3% (-1,6 п.п.). В Беларуси сложилась дефляция на уровне 1,7% против инфляции 2,3% годом ранее.

Таблица 1

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

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	3,6	5,5	1,3	5,6²	-0,5
из них:					
мясо и мясопродукты	4,0	1,6	-0,5	4,0	-1,1
картофель	0,4	-3,1	9,9	6,9	-2,8
овощи	15,2	31,0	39,0		35,0
фрукты	-4,3	-5,0	2,7	-1,2	4,2
масло подсолнечное	-2,3	-1,8	-4,4	0,4	-6,3
молоко и молочная продукция	1,7	5,2	0,8	7,4	1,0
сахар	4,4	11,4	-11,7	-1,1	0,2
яйца	47,0	22,2	11,9	73,4	2,4
Прирост цен на непродовольственные товары	1,1	2,0	0,2	...	-4,3
из них:					
лекарства	3,8	1,1	2,0	2,9	-1,4
топливо	-1,5	-1,8	0,1	4,6	0,0
одежда и бельё	0,0	2,8	0,3	-2,5	-2,8
обувь	0,6	2,5	-0,2	-2,3	-4,9
табачные изделия	0,3	0,8	2,9	3,8	7,0
электротовары и бытовые приборы	2,4	...	-1,6	0,9	-4,4
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	2,5	...	0,3	...	-7,1
Прирост тарифов на услуги	0,1	6,7	3,1	...	-0,1
из них:					
ЖКХ	0,0	15,0 ³	6,2	0,6	-0,5
транспорт	0,4	4,4	5,6	0,6	5,2
связь	0,0	0,0	2,8	2,2	0,0
образование	-0,7	4,0	0,4	0,2	0,2
медицина	0,0	0,5	1,3	4,5	0,4
Сводные темпы прироста потребительских цен	1,9	4,5	1,3	3,9	-1,7

На динамику внутренних потребительских цен оказывало влияние и изменение курса национальных валют. В IV квартале фиксировалась девальвация российского и белорусского рубля в размере 27,2% и 10,3% соответственно. Курс молдавского лея в отчётном периоде, напротив, укрепился на 2,0%. Официальный курс украинской гривны, после фиксации его с 21 июля 2022 года, в IV квартале не корректировался.

Средняя стоимость продовольственной группы товаров на рынках рассматриваемых стран преимущественно повышалась: в Украине – +5,6% (+2,2 п.п. к отметке IV квартала 2021 года), в Молдове – +5,5% (-4,2 п.п.), в России – +1,3% (-3,6 п.п.). Во многом вследствие усиления действия сезонного фактора, выросли цены на яйца (от +11,9% в России до +73,4% в Украине), овощи (от +6,9% в Украине до +39,0% в России), молочную (от +0,8% в России до +7,4% в Украине) и мясную (+1,6% в Молдове, +4,0% в Украине) продукцию.

В Беларуси стоимость продуктов питания, напротив, снизилась на 0,5% (против +3,4% годом ранее). На фоне высокой урожайности сельхозкультур в стране уменьшилась стоимость картофеля (-2,8%), макаронных изделий (-5,1%), круп и бобовых (-6,8%). Также сократились цены на мясную (-1,1%) и рыбную (-4,9%) продукцию, чай (-5,3%), кофе (-8,1%), безалкогольные напитки (-9,1%).

В сегменте непродовольственных товаров по итогам октября-декабря 2022 года средний уровень цен в Молдове и России возрос на 2,0% и 0,2% соответственно. В Беларуси большинство товарных позиций подешевели, частично нивелировав рост III квартала (строительные

² без алкогольных напитков

³ коммунальные услуги

материалы (-5,2%), электротовары (-4,4%), автомобили (-9,3%), одежда (-2,8%), обувь (-4,9%), бытовая химия (-7,1%). В результате в Беларуси сводный индекс по группе сложился на отметке 95,7%.

С учётом проводимой акцизной политики общим для всех рассматриваемых стран стало увеличение цен на табачные изделия (от +0,8% в Молдове до +7,0% в Беларуси). На фоне повышенного спроса, связанного, в частности, с сезонным увеличением заболеваемости, возросла стоимость медикаментов (+1,1% в Молдове, +2,0% в России, +2,9% в Украине).

Цены на топливо характеризовались разнонаправленной динамикой. В Молдове его стоимость, после значительного роста в I полугодии, второй квартал подряд снижалась – в октябре-декабре ещё на 1,8%. В Украине, ввиду высокого спроса на топливо, оно подорожало на 4,6%. В Беларуси цены на бензин не пересматривались, в России незначительно повысились – +0,1%.

Тарифы в сегменте услуг в России и Молдове увеличились на 3,1% и 6,7% соответственно. В Беларуси услуги в среднем подешевели на 0,1%, что главным образом стало следствием снижения тарифов на услуги туризма (-14,0%) и ЖКХ (-0,5%). На рынках остальных рассматриваемых стран средний уровень цен на жилищно-коммунальные услуги повысился: +0,6% в Украине, +6,2% в России, +15,0% в Молдове. Общим для всех стран региона стал рост тарифов на услуги транспорта (от +0,6% в Украине до +5,6% в России), образования (от +0,2% в Украине и Беларуси до +4,0% в Молдове) и медицины (от +0,4% в Беларуси до +4,5% в Украине).

Динамика оптовых цен в ПМР

Уровень отпускных цен на промышленную продукцию на внутреннем рынке ПМР по итогам IV квартала увеличился на 2,3% (+4,7% в аналогичном периоде 2021 года). После существенных понижительных корректировок в III квартале (-21,6%), в отчётном периоде цены в чёрной металлургии возросли на 4,1%. Ввиду повышения стоимости строительного кирпича (+5,4%) и цемента (+6,5%) на 3,4% увеличились отпускные цены на продукцию промышленности строительных материалов. На динамику цен в пищевой промышленности (+2,9%) повлияло, в частности, удорожание колбас. Стоимость продукции машиностроительной, деревообрабатывающей, полиграфической промышленности, а также электроэнергетики не изменилась. При этом снизились отпускные цены в химической (-0,2%), электротехнической (-1,2%) и лёгкой (-0,1%) промышленности.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

в IV квартале 2022 года потребительская инфляция в ПМР составила 1,9%, что на 0,7 п.п. превысило отметку предыдущего квартала, однако было на 1,0 п.п. ниже параметров базисного периода.

Определяющий вклад в формирование сводного индекса потребительских цен, как и годом ранее, внёс продовольственный сегмент (1,47 п.п. СИПЦ), стоимость которого в среднем увеличилась на 3,6% (на 5,3% в IV квартале 2021 года, табл. 2).

На фоне усиления влияния сезонного фактора, сопряжённого в том числе с удорожанием кормовой базы, повысились цены на большинство товаров животного происхождения: мясную (+4,0%), молочную (+1,7%), рыбную (+4,7%) продукцию, сыр (+1,6%), сливочное масло (+0,9%), яйца (+47,0%). Коррелируя с повышательной динамикой на молдавском рынке, в республике выросли цены на сахар (+4,4%).

В отношении плодоовощной продукции динамика была разнонаправленной. Стоимость картофеля и овощей возросла на 0,4% и 15,2% соответственно. В числе последних в большей степени повысились цены на чеснок (+24,8%) и лук (+10,7%). Фрукты, напротив, подешевели на 4,3%, ввиду уменьшения стоимости цитрусовых (апельсинов на 1,7%, лимонов на 18,4%).

Ввиду появления на рынке зерновых и масличных урожая текущего года, в IV квартале подешевели мука (-1,1%), макаронные изделия (-0,7%), крупы и бобовые (-1,3%), растительное масло (-2,3%).

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

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

В сфере продаж непродовольственных товаров сводный индекс составил 101,1%, сформировав 0,39 п.п. СИПЦ (101,8% годом ранее). На фоне роста издержек производства и реализации в большей степени подорожали медикаменты (+3,8%), строительные материалы (+3,4%), товары бытовой химии (+2,5%), бумажно-беловые товары (+2,5%), электротовары (+2,4%), парфюмерно-косметические товары (+2,0%), моющие средства (+1,8%), хозяйственные товары (+1,2%). Слабоповышательные корректировки (до 0,6%) фиксировались на табачные изделия, мебель, посуду, школьно-письменные принадлежности и канцтовары, а также в отношении всех товаров лёгкой промышленности.

Стоимость топлива, снижающаяся второй квартал подряд, в IV квартале уменьшилась ещё на 1,5%, тем самым несколько нивелировав рост I полугодия. Понижательные ценовые корректировки зафиксированы на вычислительную технику (-0,7%) и телерадиотовары (-1,3%).

Тарифы на услуги в среднем возросли на 0,1% (0,03 п.п. СИПЦ), рост цен в базисном периоде был выше – 0,4%. Основные изменения наблюдались в сфере бытового сервиса (+2,2%). Так, повысилась плата за ремонт обуви (+13,0%), услуги бань (+5,4%), ремонт и обслуживание транспортных средств (+4,0%), услуги фотоателье (+2,8%), ритуальные услуги (+1,0%).

Снижение платы за перевод денежных средств в рублёвом эквиваленте (-5,7%) определило уменьшение тарифов на банковские услуги на 2,8%.

Повышение стоимости международных автобусных перевозок (+1,3%) и такси (+0,9%) привело к увеличению тарифов на услуги транспорта на 0,4%. Подорожание билетов в кинотеатр (+2,3%) обусловило рост тарифов на услуги культуры на 1,2%. В сфере образования фиксировалась дефляция на 0,7%, что было вызвано уменьшением средней стоимости обучения в негосударственных высших учебных заведениях (-3,4%). Тарифы на остальные виды оказываемых услуг не пересматривались. В частности, на прежнем уровне сохранились тарифы на услуги ЖКХ, медицины, связи и другие.

Традиционное для конца года усиление влияния сезонных факторов, связанное преимущественно с сужением предложения сельскохозяйственной продукции, обусловило повышение стоимости товарных позиций, входящих в расчёт небазовой (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия) инфляции, в среднем на 2,7% (+3,7% в октябре-декабре 2021 года). Цены на товары, входящие в расчёт базовой инфляции (заданной рыночными факторами), возросли в среднем на 1,3% (+2,4% в IV квартале 2021 года).

Интенсивность прироста цен⁶, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в IV квартале составила 1,5%, что на 1,0 п.п. меньше параметров базисного периода (рис. 1). Показатель интенсивности уступил 0,4 п.п. уровню квартальной инфляции, что обусловлено снижением цен на ряд товаров и услуг с меньшим объёмом потребления и, как следствие, более низким удельным весом в потребительской корзине (мёд, мороженое, маргарин, вычислительная техника, телерадиотовары, а также услуги банковского сектора и сферы образования).

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

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

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

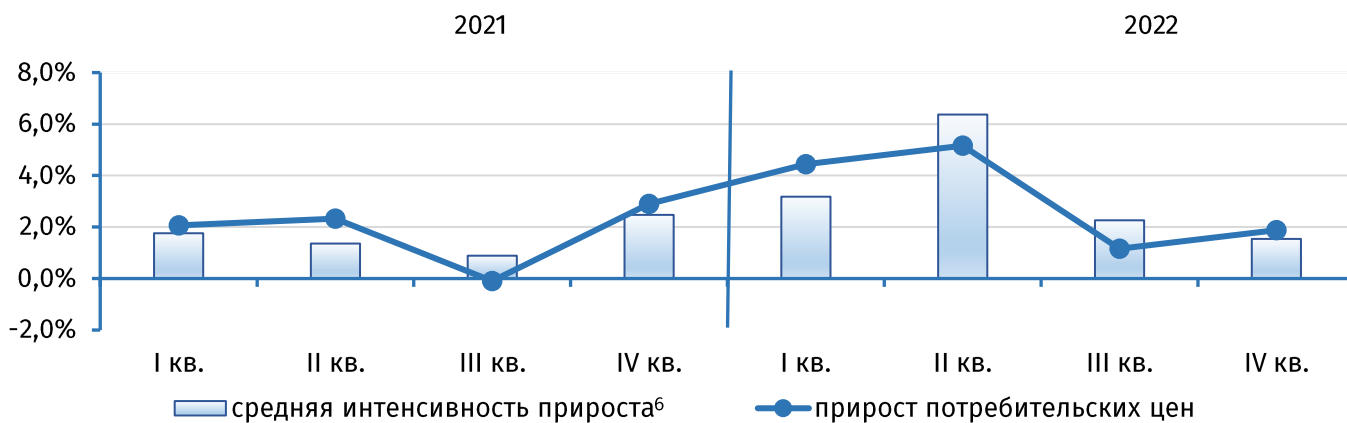


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2021-2022 гг.

Средний уровень цен в IV квартале 2022 года по отношению к аналогичному кварталу предыдущего года возрос на 13,6% (+7,0% в октябре-декабре 2021 года). Повышение цен по товарным позициям, входящим в расчёт небазовой инфляции (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия), составило 14,4% г/г (7,6% г/г годом ранее). Цены на товары, участвующие в расчёте базовой инфляции (заданной рыночными факторами), увеличились в среднем на 13,0% г/г (на 6,5% г/г годом ранее).