

Внешняя среда

В III квартале 2023 года динамика потребительских цен на мировых рынках была разнонаправленной. Так, в еврозоне сохраняется фиксируемый с начала года тренд на снижение инфляционного давления: в сентябре индекс потребительских цен составил 104,3% г/г (против 105,5% г/г в июне). В США наблюдалось ускорение роста цен с 3,0% г/г в июне до 3,7% г/г в сентябре. В Китае инфляция в течение квартала колебалась около нулевой отметки. На потребительском рынке Турции ослабление роста цен, длившееся в течение января-июня, сменилось закреплением инфляционных тенденций (+23,3 п.п. к значению июня, до +61,5% г/г в сентябре).

Несмотря на успехи в снижении инфляции, темпы роста потребительских цен в ведущих развитых экономиках пока ещё остаются на уровнях, существенно превышающих целевые. В октябре 2023 года МВФ пересмотрел показатели инфляции и снизил параметры роста цен на текущий год в развитых странах – до 4,6% (против 4,7% в июле). В то же время в развивающихся странах инфляция может достичь 8,5% (против 8,3% в предыдущем прогнозе), а в целом по миру – 6,9% (против 6,8% соответственно).

Ситуация на рынках сырьевых товаров характеризовалась следующим образом.

На мировом рынке продовольствия цены в среднем продолжали снижаться. По итогам сентября индекс ФАО сформировался на уровне 121,5 пункта, что на 1,0% ниже показателя июня. Глобальные цены на молочную продукцию под влиянием слабого импортного спроса и недостаточной рыночной активности снизились (-7,0%, до 108,6 пункта). Сокращение спроса со стороны импортёров вкупе со значительными объёмами предложения повлекли за собой удешевление всех видов мяса (-4,0%, до 114,2 пункта). Котировки на зерновые в течение квартала снижались, однако в сентябре повысились цены на фуражные сорта (+5,3% к августу). В результате групповой индекс составил 126,3 пункта (против 126,6 пункта в июне). Цены на растительные масла под влиянием неопределённости с поставками из Черноморского региона и видами на урожай в июле резко возросли (до 129,8 пункта против 115,8 в июне). В дальнейшем ослабление импортного спроса и сезонный рост производства обеспечили снижение группового индекса до 120,9 пункта. Скачок цен на сахар (+6,9%, до 162,7 пункта) в основном был обусловлен ростом обеспокоенности в связи с сокращением предложения на мировых рынках на фоне неблагоприятных погодных условий.

На нефтяном рынке в III квартале наблюдалась следующая динамика. Стоимость нефти марки Brent в середине июля, впервые с апреля текущего года, превысила 80 долл./барр. Факторами повышения стали объявленные ограничения добычи Саудовской Аравией и сокращение экспорта Россией, а также перебои в поставках в Мексике и Норвегии. К концу месяца цена нефти превысила 85 долл./барр. В августе на рынке отмечалась относительная стабильность – нефть торговалась в диапазоне 84-87 долл. за барр. В первые дни сентября котировки приблизились к 90 долл. за барр. В последующем наблюдалась преимущественно повышательная ценовая динамика. К концу сентября нефть марки Brent подорожала до 95 долл./барр. (+27,2% к уровню на начало III квартала). Поддержку котировкам оказала новость о продлении ограничений на добычу/экспорт нефти со стороны Саудовской Аравии и России до конца года. Квоты будут пересматриваться ежемесячно, то есть возможно их дополнительное ужесточение с целью поддержки цен вблизи текущих уровней.

В III квартале на мировом рынке чёрных металлов сохранился понижательный вектор котировок. Фиксировался относительно низкий спрос на продукцию, в том числе вследствие роста процентных ставок в западных странах и сложной экономической обстановки. На рынке Турции, формирующем вектор динамики цен на металлопродукцию в Черноморском регионе, его определило ухудшение экономической ситуации. Повышение налогов и ряда платежей негативно отразилось на деловой активности. Некоторые металлургические компании сократили производство. К концу июля котировки снизились до уровней ноября 2020 года (цена катанки на рынке Турции составила 607 долл./т, арматуры – 565 долл./т). В августе, на фоне удорожания металлолома, котировки возросли в пределах 2-3%. В сентябре основной тенденцией мирового рынка арматуры и катанки стало умеренное снижение цен. К концу

сентября цена катанки на рынке Турции составила 598 долл./т (-9,1% к 01.07.2023), арматуры – 573 долл./т (-8,0% к 01.07.2023).

Ситуация на потребительских рынках стран региона¹

В III квартале 2023 года ситуация на потребительских рынках большинства стран-партнёров характеризовалась ослаблением инфляционного давления. Так, в Молдове и Украине в июле-сентябре фиксировалась дефляция на уровне -0,4% и -1,5% соответственно (против инфляции в пределах 3,7-3,8% годом ранее). В Беларуси цены в среднем возросли на 0,6% (+1,4% в июле-сентябре 2022 года). В России под влиянием слабого рубля, который определяет стоимость импортных товаров, индекс потребительских цен сформировался на уровне 101,8% против 99,1% в базисном периоде (табл. 1).

Таблица 1

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

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	-3,7	-1,6	1,3	-6,0³	-0,7
из них:					
мясо и мясопродукты	-0,1	1,2	8,6	3,7	1,4
картофель	-41,8	-30,4		-53,9	-32,3
овощи	-32,8	-22,2	-4,1		-32,2
фрукты	-15,0	1,8		-10,3	1,0
масло подсолнечное	-10,4	-4,4	2,5	-2,9	-4,3
молоко и молочная продукция	0,3	0,4	-0,6	0,9	1,2
сахар	-0,3	-2,7	4,7	4,5	0,2
яйца	41,1	35,4	10,7	3,7	3,6
Прирост цен на непродовольственные товары	1,5	1,4	3,2	...	1,1
из них:					
медикаменты	0,3	-0,8	2,7	1,3	3,2
топливо	10,5	6,6	6,9 ⁴	20,9	0,1
одежда и бельё	0,2	1,4	1,5	0,8	0,5
обувь	0,3	0,8	1,3	-0,2	1,3
табачные изделия	0,5	-0,1	1,4	4,8	12,3
электротовары и бытовые приборы	-0,1	...	3,7	-0,1	0,7
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	0,9	...	1,0	...	-0,1
Прирост тарифов на услуги	0,6	-1,5	0,8	...	1,6
из них:					
ЖКХ	0,0	-7,6 ⁵	0,3	0,5	1,3
транспорт	0,7	6,4	-5,2	1,3	0,8
связь	0,9	0,0	2,5	0,0	0,5
образование	-0,6	7,0	6,7	10,4	5,6
медицина	7,7	0,4	1,6	2,2	1,9
Сводные темпы прироста потребительских цен	-0,9	-0,4	1,8	-1,5	0,6

Динамика курсов национальных денежных единиц была разнонаправленной. Российский и белорусский рубль за отчётный период девальвировали на 11,9% и 8,4% соответственно. Молдавский лей укрепился на 0,7%. Курс украинской гривны на фоне сохранения фиксированного курса центральным банком страны оставался без изменений на уровне 36,6 гривен за доллар, в то время как на наличном рынке гривна ослабла на 2,2%.

Российская Федерация. По данным Федеральной службы статистики Российской Федерации уровень инфляции в годовом выражении в сентябре составил 6,0% (13,7% годом ранее), при этом рост показателя наблюдается пятый месяц подряд. По итогам III квартала потребительские цены

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

² сентябрь к июню 2023 года

³ без алкогольных напитков

⁴ бензин

⁵ коммунальные услуги

в среднем выросли на 1,8%, в то время как в июле-сентябре 2022 года фиксировалась дефляция в пределах -0,9%.

Наиболее ощутимо возросла стоимость непродовольственных товаров (+3,2% против -0,3% в базисном периоде). Возросший спрос на топливо, а также прекращение выплат по топливному демпферу обусловили подорожание автомобильного бензина на 6,9%. Осложнение логистики и рост тарифов в этой сфере, изменение валютного курса оказывали влияние на стоимость ряда импортируемых товаров и оборудования для внутреннего производства. Так, цены на электротовары и бытовые приборы в среднем выросли на 3,7%. В пределах 2,7% дорожали стройматериалы и медикаменты, при этом цены на лекарства, входящие в список жизненно важных, практически не изменились. Стоимость одежды в среднем возросла на 1,5%, обуви – на 1,3%, бытовой химии – на 1,0%. Табачные изделия на фоне повышения акцизов подорожали на 1,4%.

Рост издержек производителей, в том числе на кормовые добавки и сельхозоборудование, отразился на стоимости корзины продовольственных товаров: цены на продукты питания в среднем увеличились на 1,3% (-3,2% годом ранее). Заметно подорожали яйца (+10,7%), мясные продукты (+8,6%), сахар (+4,7%), подсолнечное масло (+2,5%). В некоторой степени сдерживающим фактором общего роста цен стало сезонное удешевление плодоовощной продукции (-4,1%), а также молочной продукции (-0,6%) на фоне высокого предложения внутри страны.

Тарифы на услуги увеличились на 0,8%, что на 1,2 п.п. ниже прироста в июле-сентябре 2022 года. С началом учебного года выросла стоимость образовательных услуг (+6,7% в III квартале 2023 года), при этом тарифы на услуги среднего специального образования в сентябре подорожали на 8,6%, высшего – на 8,3%, профессионального обучения – на 3,1%, дошкольного воспитания – на 3,5%. На фоне роста затрат увеличили тарифы операторы связи (+2,5%). Повышательную динамику сохранили цены зарубежного туризма (+5,8%) и гостиниц (+3,1%), в то время как санаторно-оздоровительные услуги подешевели на 2,3%. Снижение стоимости билетов на авиа- и железнодорожный транспорт обусловило корректировку тарифов на пассажирские перевозки (-5,2%).

Украина. Согласно данным Государственной службы статистики Украины, годовая инфляция в сентябре составила 7,1%, тогда как годом ранее сопоставимый показатель был в 3,5 раза выше – 24,6%. За июль-сентябрь индекс потребительских цен сложился на уровне 98,5% (103,7% в июле-сентябре 2022 года). Сдерживающими рост цен факторами стали введённый мораторий на повышение коммунальных тарифов, а также высокие показатели урожая текущего года.

По итогам III квартала продовольственные товары в среднем подешевели на 6,0% (+3,4% годом ранее). Пик сбора урожая, в частности овощей открытого грунта, обусловил падение среднего уровня цен по данной группе в 2,2 раза. Стоимость фруктов снизилась на 10,3%, подсолнечного масла – на 2,9%. В то же время продукция животного происхождения дорожала: мясо и яйца – на 3,7%, молочная продукция – на 0,9%. Стоимость сахара на фоне котировок на мировых рынках увеличилась на 4,5%.

Цены на большинство наблюдаемых позиций непродовольственного сегмента росли. Повышение в июле налога на добавленную стоимость на топливо, а также восходящий тренд мировых цен на сырую нефть обусловили удорожание горюче-смазочных материалов на 20,9%. С начала года сохраняется динамика роста цен на табачные изделия (+4,8%) и медикаменты (+1,3%). В то же время электротовары и бытовые приборы подешевели на 1,0%.

В сфере услуг ощутимо возросла стоимость образования (+10,4%), при этом среднее специальное образование подорожало на 13,9%, высшее образование – на 11,5%, дошкольное воспитание – на 8,4%. Увеличились тарифы в медицинских учреждениях (+2,2%), а также на проезд в пассажирском транспорте (+1,3%). Стоимость жилищно-коммунальных услуг возросла на 0,5% вследствие роста арендной платы за жильё (+3,5%) и вывоз мусора (+1,4%).

Республика Молдова. По данным Национального бюро статистики Республики Молдова, в сентябре индекс потребительских цен за прошедший 12-месячный период составил 108,6% (134,0% годом ранее). В июле-сентябре наблюдалась дефляция в пределах 0,4%, тогда как в III квартале 2022 года – инфляция на уровне 3,8%.

Традиционно для данного периода фиксируется снижение стоимости ряда продуктов питания. В сезон сбора урожая подешевели картофель (-30,4%), овощи (-22,2%). В то же время фрукты подорожали на 1,8%, что стало следствием роста стоимости импортных цитрусовых (+10,2%). Продолжилась снижаться цена на подсолнечное масло (-4,4%), а также сахар (-2,7%). После практически двукратного падения цен на яйца в первой половине года, в течение июля-сентября цена поднялась на 35,4%. Подорожали также мясopодукты (+1,2%) и молочная продукция (+0,4%). В результате стоимость усреднённой продовольственной корзины снизилась на 1,6% (+2,9% годом ранее).

Ведущим фактором снижения тарифов в сфере услуг стал пересмотр коммунальных тарифов. Так, за отчётный период природный газ и электроэнергия подешевели в пределах 12,6%, горячее водоснабжение и отопление – на 8,1%, тогда как тарифы на водоснабжение и канализацию выросли на 6,3%. Также подешевели туристические услуги (-2,5%). По остальным позициям наблюдался рост: от +0,4% на медицинские услуги до +6,4% в сфере пассажирского транспорта (+22,5% на авиабилеты) и +7,0% в сфере образования. В целом тарифы на услуги снизились на 1,5% (+7,1% годом ранее).

Товары непродовольственного сегмента подорожали на 1,4% (+2,3% в июле-сентябре 2022 года). Аналогично региональным тенденциям, выросла цена на топливо (+6,6%). Подорожали также печатные издания (+5,8%), парфюмерно-косметические товары (+2,5%), одежда (+1,4%), обувь (+0,8%) и стройматериалы (+0,4%). В то же время несколько снизились цены на медикаменты (-0,8%), минимальные корректировки отмечались в части табачных изделий (-0,1%).

Республика Беларусь. По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, в сентябре годовая инфляция фиксировалась на уровне 2,0%, что на 15,4 п.п. ниже показателя годичной давности. Прирост потребительских цен в III квартале 2023 года составил 0,6% против 1,4% в июле-сентябре 2022 года.

Лидером роста цен продолжает выступать сфера услуг: в отчётном периоде тарифы в среднем увеличились на 1,6% (на 1,3% годом ранее). С началом учебного года, как и в других наблюдаемых странах, повысилась стоимость образования (+5,6%), в том числе среднее специальное образование подорожало на 7,0%. Вследствие роста тарифов на горячее водоснабжение (+21,2%) возросла стоимость жилищно-коммунальных услуг (+1,3%). В сфере здравоохранения тарифы в среднем увеличились на 1,9%, ветеринарные услуги подорожали на 2,8%. Рост стоимости проезда в пассажирском транспорте (+0,8%) отчасти сдерживался снижением тарифов на городской транспорт (-1,2%).

В сегменте непродовольственных товаров наблюдался рост цен в пределах 1,1%, что на 1,5 п.п. ниже, чем в базисном периоде. При этом цены по большинству позиций группы увеличились. Возросла стоимость медикаментов (+3,2%), телерадиотоваров (+2,9%), обуви (+1,3%) и одежды (+0,5%), электротоваров (+0,7%). В то же время цены на такие товары, как хозяйственные, бумажно-беловые товары, посуда снизились в пределах -0,8%, текстильная продукция подешевела на 2,1%. Ценовой индекс по группе топлива и горюче-смазочных материалов составил 100,1%, изменение которого стало следствием подорожания моторного масла (+2,3%), в то время как цены на бензин и дизельное топливо не пересматривались.

Под давлением повышающихся акцизов заметно подорожали табачные изделия (+12,3%).

Стоимость корзины продовольственных товаров в среднем уменьшилась на 0,7%. Дефляция наблюдалась в части плодоовощной продукции: снизилась стоимость картофеля (-32,3%), овощей (-32,2%). Фрукты, напротив, подорожали на 1,0% на фоне роста цен на цитрусовые (+23,8%), бананы (+7,3%), яблоки (+4,6%). Дешевле стало подсолнечное масло (-4,3%), макаронные (-3,8%) и крупяные (-1,7%) изделия. Сохранила повышательный тренд стоимость мяса (+1,4%), молочной продукции (+1,2%), сахара (+0,2%). Яйца в отчётном периоде подорожали на 3,6%.

Динамика оптовых цен в ПМР

В III квартале 2023 года отпускные цены на промышленную продукцию в ПМР выросли на 0,1% (в июле-сентябре 2022 года отмечалась дефляция на 0,6%). В годовом выражении индекс цен производителей в сентябре оказался выше показателя июня на 0,4 п.п. (103,5%), но на 9,2 п.п. ниже, чем в сопоставимом периоде 2022 года.

Общее повышение отпускных цен в отчётном периоде сложилось как результат

подорожания продукции чёрной металлургии (+0,1%), пищевой и полиграфической промышленностей (+0,3%), которое сопровождалось снижением стоимости продукции электротехнической (-2,2%) и текстильной (-0,3%) промышленности. Отпускные цены на товары в иных отраслях промышленности остались без изменений.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

По итогам июля-сентября 2023 года сводный индекс потребительских цен (СИПЦ) в Приднестровье составил 99,1% (против 101,2% годом ранее, табл. 2). Определяющую роль в динамике итогового показателя сыграла дефляция в **продовольственном сегменте**: продукты питания подешевели на 3,7% (против +0,9% годом ранее). Сезонное снижение цен на плодоовощную продукцию достигло -26,4%, при этом картофель подешевел на 41,8%, овощи – на 32,8%. Снижение цен на фрукты было более сдержанным (-15,0%). Вместе с тем стоимость овощных и фруктово-ягодных консервов росла (+1,1% и +2,8% соответственно).

На фоне высокого урожая зерновых и масличных культур корректировались цены на макаронно-крупяные изделия (-1,7%), муку (-3,4%), растительное масло (-10,4%). Одновременно с этим были снижены цены на масла животного происхождения (-1,0%), майонез и сыр (-1,3%), маргарин (-2,6%). Несмотря на некоторое удешевление мёда (-1,5%) и сахара (-0,3%), кондитерские изделия стали дороже на 0,5%. Минимальные корректировки коснулись мясopодуKтов (-0,1%).

При этом стоимость рыбopодуKтов увеличилась на 3,1%, молока и молочных продуктов – на 0,3%. Цены на яйца выросли в 1,4 раза, во многом вследствие сезонного снижения производства. Подорожание отмечалось и в части алкогольных (+0,5%) и безалкогольных (+0,1%) напитков.

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.
Инфляция	4,4	5,2	1,2	1,9	2,8	2,2	-0,9
продовольственные товары	7,1	8,2	0,9	3,6	2,5	3,6	-3,7
непродовольственные товары	3,3	4,0	1,5	1,1	0,5	-0,1	1,5
услуги	1,6	1,7	1,1	0,1	7,0	3,1	0,6
Базовая инфляция ⁶	4,3	4,6	1,9	1,3	0,8	0,3	0,8
Небазовая инфляция ⁷	4,7	6,0	0,0	2,7	6,4	5,6	-4,0

В **непродовольственном сегменте** прирост цен в III квартале сформировался на уровне июля-сентября 2022 года: усреднённый набор товаров подорожал на 1,5%. При этом усиление инфляционного давления прослеживалось практически по всем товарным позициям, за исключением вычислительной техники и телерадиотоваров (-3,0% и -2,5% соответственно), а также бытовых приборов (-0,1%).

Определяющей стала динамика цен на топливо: в отчётном периоде горюче-смазочные материалы подорожали на 10,5%, при этом стоимость бензина увеличилась на 12,2%, дизельного топлива – на 21,9%. После существенного роста в первой половине года стоимости табачных изделий, за июль-сентябрь сигареты подорожали на 0,5%. В пределах 0,3% возросли цены на медикаменты, причём размах колебаний прироста цен по отдельным товарным позициям колебался в диапазоне от -10,4% до +16,4%. Увеличились цены на товары таких позиций, как моющие средства (+1,6%), хозяйственные (+1,4%), бумажно-беловые (+1,3%) и парфюмерно-косметические товары (+1,2%), товары бытовой химии (+0,9%).

Минимальный проинфляционный вклад внесла **сфера услуг**: тарифы в среднем увеличились на 0,6% (+1,1% в III квартале 2022 года). Очередное повышение в сентябре стоимости отдельных видов медицинских услуг, в том числе первичного приёма к специалисту

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

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

(+18,2%), обеспечило формирование ценового индекса по услугам здравоохранения на уровне 107,7%. Услуги связи подорожали на 0,9%, пересмотр цен коснулся пересылки писем внутри республики (+10,5%). Стоимость проезда в такси увеличилась на 3,7%, пассажирские перевозки в целом – на 0,7%. Рост цен затронул туристические (+1,4%) и бытовые (+0,5%) услуги.

В то же время снизились тарифы на услуги образовательных организаций (-0,6%): обучение в коммерческих ВУЗах подешевело на 6,8%, тогда как в государственных, напротив, подорожало на 3,9%. Тарифы на услуги банков сохраняли понижающий тренд: снижение на 14,8% тарифов на перевод денежных средств в результате колебаний валютного курса обусловили удешевление входящих в расчёт услуг кредитных организаций (-7,6%).

Тарифы на прочие услуги, в том числе жилищно-коммунальные, в отчётном периоде не пересматривались.

Таким образом, по небазовой компоненте СИПЦ как оценке влияния сезонных и административных факторов сложилась дефляция в размере -4,0% (0,0% годом ранее). В части товаров потребительской корзины, ценообразование по которым подвержено преимущественно рыночным факторам, в июле-сентябре 2023 года фиксировалась инфляция в пределах 0,8% (+1,9% в базисном периоде).

Интенсивность прироста цен⁸, отображающая как за период изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в III квартале составила 0,2%, что на 2,1 п.п. ниже показателя базисного уровня (рис. 1). При этом интенсивность прироста цен оказалась на 1,1 п.п. выше значения квартальной инфляции. Это стало следствием того, что по большинству укрупнённых позиций (порядка 70%) фиксировался рост цен, среди которых наблюдались товары с небольшим удельным весом, такие как фруктово-ягодные консервы, мороженое, ткани, туристические услуги.

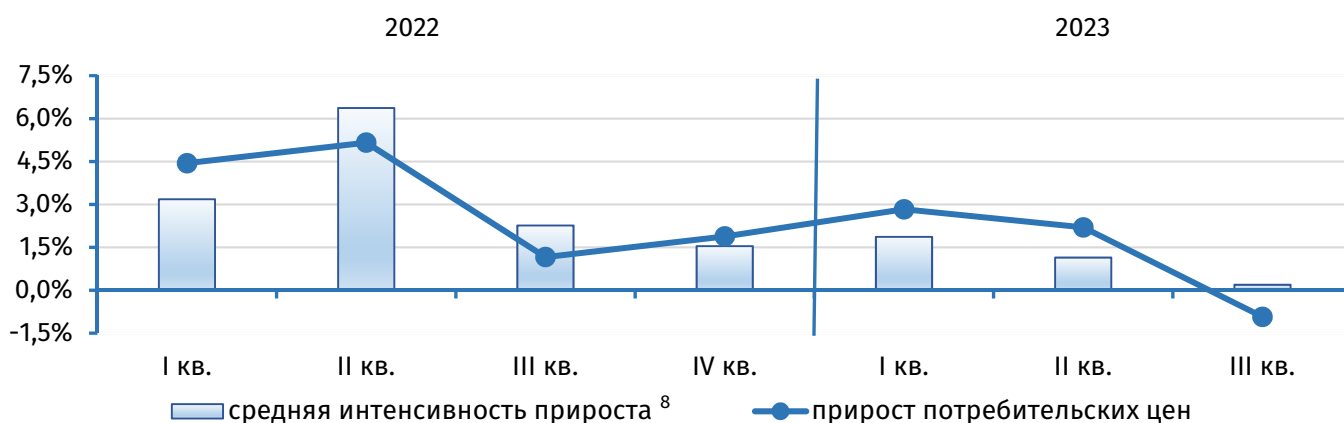


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2022-2023 гг.

В среднем уровень цен в июле-сентябре 2023 года по отношению к аналогичному периоду прошлого года вырос на 6,4% (+14,5% в III квартале 2022 года). Рост цен по товарным позициям небазовой компоненты достиг 11,5% г/г (+15,0% г/г годом ранее). Цены на товары, участвующие в расчёте базовой инфляции, по отношению к июлю-сентябрю 2022 года увеличились в среднем на 3,4% г/г (+14,2% г/г в III квартале 2022 года).

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