

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В I КВАРТАЛЕ 2016 ГОДА

Динамика экономической деятельности

В отчётном периоде в индустриальном комплексе республики, во многом в силу влияния неблагоприятных факторов на региональных рынках, сохранялась сложная ситуация. По итогам января-марта выпуск продукции в текущих ценах составил 1 984,5 млн руб., что на 2,6% и 6,7% меньше значений первого и четвёртого кварталов 2015 года соответственно. Однако это стало следствием понижающих корректировок цен, тогда как в сопоставимых ценах выпуск предприятий промышленности на 16,1% превысил базисный уровень.

На фоне невысоких показателей 2015 года рост был достигнут в чёрной металлургии (+30,6%). Вследствие корректировок структуры производимой продукции и ценовой политики положительная динамика в работе металлургического завода наблюдалась на протяжении всего периода. При этом в сопоставимых ценах параметры выпуска отрасли более чем в два раза превосходили уровень прошлого года. Вектор роста фиксировался и в лёгкой промышленности, объём производства которой сложился на уровне 255,3 млн руб. (+6,2% в текущих ценах). Результаты деятельности в других отраслях отставали от прошлогодних параметров: например, в пищевой промышленности (-5,1%) и электроэнергетике (-6,7%). Более существенно по сравнению с базисным уровнем сократили производство предприятия химической промышленности (-14,4%), промышленности строительных материалов (-20,7%), машиностроения (-22,1%) и электротехники (-34,1%).

Также как и год назад, в первом квартале 2016 года средний масштаб отпускных цен в индустриальном комплексе практически не изменился, сводный индекс сформировался на уровне 100,0% (табл. 1). При этом в отчётном периоде дорожали электротехническая продукция (+2,1%) и строительные материалы (+8,9%). Однако этот рост был нивелирован снижением стоимости сортового проката в чёрной металлургии (-2,3%) и товаров деревообрабатывающей промышленности (-10,6%). Практически на уровне предыдущего квартала сохранились отпускные цены в электроэнергетике (-0,1%) и лёгкой промышленности (-0,2%).

Таблица 1

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности¹, %

	I квартал 2013	I квартал 2014	I квартал 2015	I квартал 2016
Чёрная металлургия	100,0	96,2	91,0	97,7
Электротехническая продукция	100,0	124,8	106,5	99,9
Машиностроение и металлообработка	100,0	100,0	100,0	100,0
Электротехническая промышленность	100,1	100,0	94,4	102,1
Деревообрабатывающая промышленность	107,4	103,9	100,0	89,4
Промышленность строительных материалов	102,1	105,3	101,0	108,9
Лёгкая промышленность	100,1	100,0	100,0	99,8
Пищевая промышленность	102,6	99,3	100,2	100,1
Полиграфическая промышленность	102,8	101,2	101,4	100,0
Всего по промышленности	100,5	107,0	100,0	100,0

В январе-марте понижающая динамика была характерна для параметров внешней торговли. В частности, по отношению к сопоставимым показателям предыдущего года экспорт уменьшился на 1,4% до 127,9 млн долл., импорт – на 35,1% до 208,8 млн долл. Среди основных ввозимых на территорию республики товаров наибольшее сокращение отмечалось по группе «топливно-энергетические товары» (-39,8%) и «машиностроительная продукция» (-51,1%). При этом импорт продовольствия возрос на 3,3%.

Инвестиционная активность экономических субъектов в целом продолжала сокращаться:

¹ Здесь и далее индексы цен в марте по отношению к декабрю предыдущего года

вложения в основной капитал в I квартале 2016 года составили 143,4 млн руб., что на 19,6% ниже базисного показателя. Преимущественно это было обусловлено существенным сокращением инвестиций в сельском хозяйстве (до 52,3% базисного уровня), торговле (до 29,5%) и транспорте (до 15,8%). В то же время в промышленности капвложения возросли на 3,8%, в связи – на 12,1%, прошлогодние параметры инвестиций в здравоохранении и образовании были превышены в 2,0 и 7,3 раза соответственно.

Ёмкость потребительского рынка в первом квартале составила 1 784,1 млн руб. (-10,6% к показателю прошлого года). При этом более существенно сократился розничный товарооборот (-14,1%), тогда как объём оказанных услуг оставался близким к уровню 2015 года (-1,9%). Это происходило в условиях сокращения показателей оплаты труда (на 1,7% до 3 738 руб.) и роста суммы задолженности: на 1 апреля 2016 года долги работодателей по заработной плате составили 240,1 млн руб.² против 52,2 млн руб. по состоянию на 01.04.2015 г.

Отрицательное влияние на потребительскую активность на внутреннем рынке продолжала оказывать нисходящая динамика переводов от трудовых мигрантов: в отчётном периоде на территорию республики поступило 13,1 млн в долларовом эквиваленте, что на 28,0% меньше базисного показателя и на 66,1% сопоставимого среднегодового уровня 2014-2010 гг.

Динамика инфляции

Согласно данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, несмотря на осложнение экономической и политической ситуации внутри республики, по итогам первого квартала текущего года масштаб цен на потребительском рынке в целом не изменился, в результате сводный индекс сложился на отметке 100,0%, что сопоставимо с аналогичными показателями 2014-2015 гг. (табл. 2). Во многом это стало следствием формирования второй год подряд в первом квартале дефляционного тренда в продовольственном секторе, а также отсутствия существенных корректировок в сегменте услуг.

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен поквартально 2015-2016 гг., %

	2015 год				2016 год
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.
Темпы роста цен на продовольственные товары	96,8	101,9	95,4	101,4	99,4
Темпы роста цен на непродовольственные товары	98,2	100,2	99,5	98,9	100,2
Темпы роста тарифов на услуги	105,5	101,0	99,5	100,0	100,8
Сводный индекс потребительских цен	99,2	101,0	97,8	100,2	100,0
Базовая инфляция	97,6	98,6	99,2	98,4	99,9
Небазовая инфляция	101,6	104,8	95,8	102,8	100,1

Наибольший вклад (-0,25 п.п.) в совокупный показатель внесла динамика стоимости продуктов питания. За январь-март индекс цен на продовольствие сложился на уровне 99,4% (96,8% годом ранее). При этом стоит отметить, что дешевели продукты, как с преимущественно рыночным характером ценообразования (-0,5%), так и в большей степени подверженные воздействию сезонных и административных факторов (-0,7%). В составе первой подгруппы наиболее значительно снизилась стоимость сыров (-3,9%), кондитерских изделий (-1,3%) и мясопродуктов (-0,8%), во второй – яиц (-19,2%), макаронных и крупяных изделий (-1,4%), молочной продукции (-0,6%). В целом дефляция наблюдалась в отношении порядка 60% продовольственной корзины.

Проинфляционное влияние на групповой индекс оказывал рост цен на овощи на 4,4% (+14,1% в январе-марте 2015 года), рыбу и рыбопродукты – на 1,4% (-0,2%), маргариновую продукцию и сахар – в среднем на 1,3% (-0,9% и -9,9% соответственно).

² Согласно данным Государственной службы статистики МЭР ПМР «Пресс-выпуск о заработной плате в ПМР за январь-март 2016 г. (без субъектов малого предпринимательства)»

Дефляция продовольственного сегмента, практически в равной степени обеспеченная влиянием монетарных и сезонных факторов, была нивелирована повышением тарифов на услуги, оказываемые населению, (+0,8%) и цен на непродовольственные товары (+0,2%), где в первом случае рост стоимости формировался в силу влияния административного регулирования, во втором – рыночных факторов.

В сфере услуг в отчётном квартале был зафиксирован минимальный за последние 10 лет рост тарифов: в пределах +0,8% против +5,5% в базисном периоде, что обусловило вклад в совокупный показатель на отметке +0,17 п.п. Во многом данный результат стал следствием принятых на государственном уровне решений о неосуществлении в 2016 году корректировок стоимости ключевых потребительских услуг в целях минимизации инфляционной нагрузки на население в условиях экономического кризиса. Так, тарифы по группе административно-регулируемых услуг возросли в среднем всего на 0,8% против 5,8% в январе-марте 2015 года. При этом повышение, хотя и в гораздо меньших масштабах, отмечалось только по услугам дошкольного воспитания (+8,4% против +21,8%), медицинских учреждений (+13,3% против +37,7%), правовых организаций (+8,2% против 8,9%). По остальным позициям тарифы либо не изменились и сохранились на уровне четвёртого квартала 2015 года, либо снизились, в том числе на услуги транспортных предприятий (-0,8%), жилищных организаций (-1,0%), образовательных учреждений (-2,6%).

В составе услуг с преимущественно рыночным характером ценообразования изменение тарифов на услуги коммерческих банков (+2,3%) и бытовые услуги (-1,1%) носило взаимопогашающий характер. В результате ценовой индекс по подгруппе сложился в пределах 99,6% (против 101,9% годом ранее).

Характерной чертой отчётного квартала стало нарастание к концу периода волатильности и диапазона изменения цен на непродовольственные товары. В среднем за январь-март индекс по данной группе составил 100,2%, однако, если в январе и феврале сохранялся дефляционный тренд (-0,4% и -0,7% соответственно), то в марте отмечался резкий ценовой всплеск – +1,2%, что является максимальным показателем с января 2012 года.

Прежде всего, дорожали товары народного потребления, импортируемые на территорию республики. Так, лидером по темпам повышения стали табачные изделия (+9,8%). Положительный вклад в сводный индекс внесла динамика цен на вычислительную технику (+3,8%), электротовары (+3,2%), обувь (+3,1%) и строительные материалы (+1,6%). Преимущественно это стало следствием осложнения ситуации на валютном рынке, в частности нарастания дисбаланса между спросом и предложением валюты, сопровождавшегося дефицитом наличных и безналичных валютных средств, повышением официального курса доллара США, активизацией теневого рынка.

В то же время по двум крупным составляющим в структуре продовольственного сегмента – медикаментам и топливу – напротив, по итогам периода отмечалась дефляция – 1,2% и 5,4% соответственно. Подешевели также товары бытовой химии (-6,3%) и моющие средства (-3,5%).

В целом же по итогам января-марта 2016 года по базовой компоненте была сформирована дефляция на уровне 0,1% (против 2,4% в соответствующем периоде 2015 года), по «небазовой» – инфляция составила 0,1% (1,6% соответственно).

Ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров

В отчётном периоде экономическая ситуация, складывающаяся на рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья, характеризовалась умеренной инфляционной динамикой, в то время как годом ранее на рынках потребительских товаров соседних стран фиксировался значительный ценовой всплеск.

В Республике Молдова цены относительно уровня предыдущего квартала практически не изменились, показатель инфляции составил 100,1% (103,9% годом ранее). Относительной стабилизации потребительского рынка удалось достичь на Украине: в среднем цены выросли на 1,5% (+20,3% в I квартале 2015 года). В Российской Федерации рост нагрузки на

потребительский бюджет оценивался в 2,1%, в то время как годом ранее он достигал 7,4%. Максимальное значение СИПЦ отмечалось в Беларуси – 105,7%, что на 0,8 п.п. превысило базисный показатель (табл. 3).

Традиционной в зимне-весенний период тенденцией для большинства стран стало подорожание продуктов питания. Среди основных товарных позиций наибольший вклад в положительную динамику продовольственных цен внесли овощи, стоимость которых увеличивалась в пределах 3,9-6,8%, и фрукты (от +8,0% на Украине до +18,1% в Беларуси). Характерным был также рост цен на молочную продукцию, сахар и подсолнечное масло. За исключением Республики Беларусь, дефляционный тренд обуславливал удешевление стоимости яиц – от -39,6% до -2,3%, а также мяса и мясопродуктов в пределах -1,2% – -2,4%.

Динамика цен на непродовольственные товары в целом характеризовалась ростом, лишь в Республике Молдова по данной структурной составляющей отмечалось снижение на 0,2%. В большинстве случаев под влиянием общемировых тенденций дешевето топливо. Медикаменты, которые в большей части являются импортируемым товаром, напротив, дорожали.

В отчётном периоде изменение тарифов на услуги в Украине и Республике Беларусь увеличивали расходы среднестатистического потребителя. Так, в результате тарифирования коммунальных услуг в этих государствах выросла стоимость электроснабжения (+25,2% и +24,5% соответственно), водоснабжения (+15,0% и +37,1%), газоснабжения (+24,1% в Беларуси). Общим для всех стал рост тарифов на услуги образовательных (в пределах 1,3-4,5%) и медицинских (от 3,4% до 10,1%) учреждений. Вследствие понижения тарифов на газоснабжение (-10,1%), в Республике Молдова ценовой индекс по услугам сложился на уровне 99,9%.

Таблица 3

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в I квартале 2016 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	99,4	100,5	102,3	...	104,3
из них:					
мясо и мясопродукты	99,2	97,6	98,8	98,1	100,9
картофель	99,0	100,3	98,6	103,9	101,6
овощи	104,4	106,8	106,8		98,5
фрукты	98,5	112,2	109,0	108,0	118,1
масло подсолнечное	100,1	99,8	102,6	103,0	107,1
молоко и молочная продукция	99,4	100,2	102,4	103,9	106,2
сахар	101,3	101,2	104,8	100,0	109,1
яйца	80,8	63,9	97,7	60,4	107,7
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,2	99,8	102,3	...	103,8
из них:					
медикаменты	98,8	101,2	101,2	104,1	110,1
топливо	94,6	93,8	100,3	99,3	99,3
Темпы роста тарифов на услуги	100,8	99,9	101,4	...	112,5
Сводные темпы роста потребительских цен	100,0	100,1	102,1	101,5	105,7

Как правило, на процессы ценообразования на внутреннем потребительском рынке определённое влияние оказывает динамика курса национальных валют. Так, если в начале прошлого года рост цен происходил на фоне резкого обесценения национальных валют, то в отчётном периоде темпы девальвации существенно замедлились, либо отмечалась ревальвация, что сопровождалось более умеренными показателями инфляции. За январь-март 2016 года украинская гривна относительно доллара США подешевела на 9,2% (на 48,7% в базисном периоде), белорусский рубль – на 8,5% (на 23,5% соответственно). При этом укрепились российский рубль – на 7,2% (против девальвации в I квартале 2015 года на уровне

3,9%) и молдавский лей – на 0,1% (девальвация 16,6% соответственно).

Краткосрочный прогноз инфляции

Исходя из анализа текущей обстановки на потребительском рынке республики, во втором квартале 2016 года ценовая ситуация под воздействием ухудшения общеэкономической конъюнктуры может несколько осложниться. Однако в годовом выражении по итогам первого полугодия индекс потребительских цен не превысит прогнозируемого значения и будет находиться на уровне 102,0 %.

*УПРАВЛЕНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ
ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК*