



Учредитель:
Приднестровский
республиканский банк

**Вестник Приднестровского
республиканского банка:**
Информ.-аналит. издание/
ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь:
ПРБ, 2021. – №1 – 50 экз.
Выходит 6 раз в год
Распространяется бесплатно

Главный редактор:
Мельник А.П.
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

Уважаемые читатели!
Для быстрого доступа к
электронной версии журнала
«Вестник ПРБ»
на сайте
<http://www.cbpmr.net>
сканируйте QR-код



ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№1 (242)

2021

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

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

© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа и регулирования
денежного обращения, 2021

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

| | |
|--|----|
| Социально-экономическая ситуация в 2020 году | 3 |
| Анализ инфляционных процессов в 2020 году | 13 |

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

| | |
|--|----|
| Развитие банковской системы в 2020 году | 23 |
| Страховой рынок в 2020 году | 35 |
| Денежный рынок в 2020 году | 36 |
| Валютный рынок в 2020 году | 41 |
| Функционирование платёжной системы в 2020 году | 49 |
| Динамика денежных переводов в/из ПМР в 2020 году | 53 |

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

| | |
|---|----|
| Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР | 59 |
|---|----|

МИР НУМИЗМАТИКИ

| | |
|--|----|
| О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ | 69 |
|--|----|

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

| | |
|--|----|
| Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики | 71 |
| Перечень лиц, включённых в перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к террористической или экстремистской деятельности | 72 |

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В 2020 ГОДУ

Ограничения, введённые в связи с пандемией COVID-19 в 2020 году, обусловили падение деловой активности по всему миру. Экономика Приднестровья не стала исключением. Особенно сильное негативное влияние пандемия оказала во II квартале 2020 года, когда на фоне всеобщего локдауна большинство отраслей продемонстрировали двузначные темпы падения. Затем, по мере смягчения ограничений и восстановления логистических цепочек, ситуация в индустриальном секторе постепенно стабилизировалась. Локомотивами роста, выведшими совокупный объём производства в область положительных значений по итогам года (на 1,6% в сопоставимой оценке), стали чёрная металлургия и электроэнергетика. Общие экономические итоги года также оказались под влиянием огромных потерь в сельском хозяйстве ввиду неблагоприятных погодных условий.

На фоне снижения деловой активности и сжатия потребительского спроса существенным замедлением характеризовались инфляционные процессы – уровень инфляции оказался ниже прогнозных параметров и составил 1,5%.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, за 2020 год стоимостной объём промышленного производства возрос на 1,6%, составив 12 150,4 млн руб. (табл. 1). Сложившаяся динамика в большей степени определялась ростом выработки в структурообразующих отраслях – чёрной металлургии и электроэнергетике, совокупный объём выпуска по остальным отраслям был на 11,1% ниже прошлогоднего уровня.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в 2020 году

| | объём производства, млн руб. | удельный вес, % | темп роста, % ¹ |
|--|------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Промышленность | 12 150,4 | 100,0 | 101,6 |
| в том числе: | | | |
| - электроэнергетика | 4 021,5 | 33,1 | 107,7 |
| - чёрная металлургия | 3 512,0 | 28,9 | 115,8 |
| - химическая промышленность | 275,7 | 2,3 | 94,9 |
| - машиностроение и металлообработка | 294,4 | 2,4 | 64,3 |
| - электротехническая промышленность | 270,2 | 2,2 | 103,0 |
| - лесная и деревообрабатывающая промышленность | 4,2 | 0,1 | 54,9 |
| - промышленность строительных материалов | 597,0 | 4,9 | 85,1 |
| - лёгкая промышленность | 1 339,3 | 11,0 | 89,8 |
| - пищевая промышленность | 1 634,6 | 13,5 | 91,1 |
| - мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 175,8 | 1,4 | 103,0 |
| - полиграфическая промышленность | 25,7 | 0,2 | 117,6 |

Пандемия оказала существенное влияние на внутригодовую динамику производства. Так, в апреле большинство отраслей продемонстрировали двузначные темпы падения, в результате совокупный объём выпуска сократился на 18,3% в сопоставлении с уровнем апреля 2019 года и на 13,8% к мартовским параметрам (рис. 1). Ключевыми факторами снижения стали сокращение

¹ в сопоставимых ценах к соответствующему периоду предыдущего года, далее к рисунку 1

внешнего спроса на товары приднестровского экспорта со стороны стран – торговых партнёров, а также нарушение логистических цепочек. Высокую степень зависимости от внутренней и общемировой эпидемиологической ситуации отражают и результаты анкетирования, проводимого Приднестровским республиканским банком на ежемесячной основе. На фоне введения всеобщего локдауна в весенние месяцы индексы экономической конъюнктуры находились на минимальном уровне. Так, индекс промышленного оптимизма в апреле 2020 года сложился отрицательным, составив -26,8%, став одним из худших за годы исследований. Индекс деловой активности упал до 41,2%, что значительно ниже стабилизационной отметки (50,0%).

По мере снятия ограничений ситуация в индустриальном секторе стабилизировалась и вплоть до сентября фиксировался устойчивый рост показателей. В осенне-зимние месяцы, на фоне второй волны COVID-19, наблюдаемой во многих странах, восстановление производственных параметров и деловой активности в республике замедлилось.

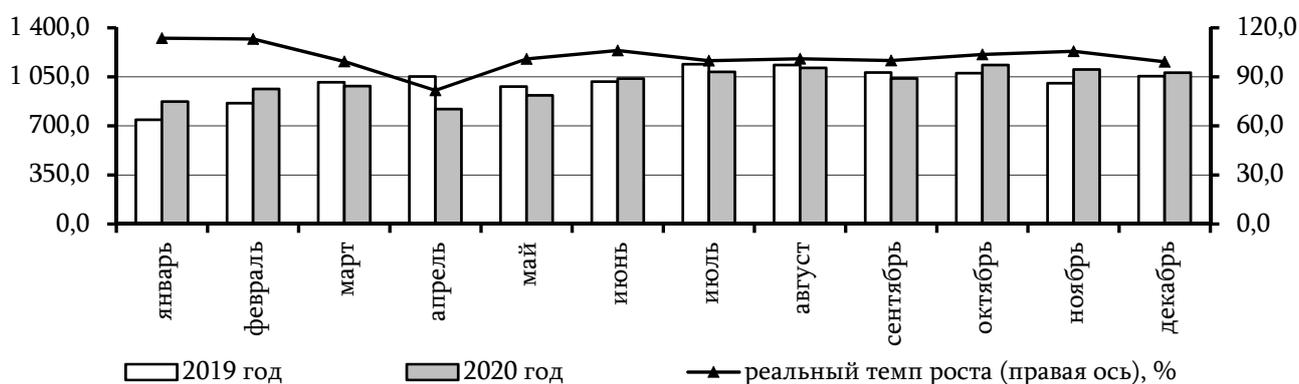


Рис. 1. Динамика промышленного производства в 2019-2020 гг., млн руб.

В целом за год в электроэнергетике объем производства возрос на 7,7%, до 4 021,5 млн руб. В результате удельный вес отрасли в совокупном индустриальном выпуске расширился на 2,2 п.п., до 33,1%. В натуральном выражении объем сгенерированной электроэнергии увеличился на 10,0%, до 5 192,1 млн кВт/ч.

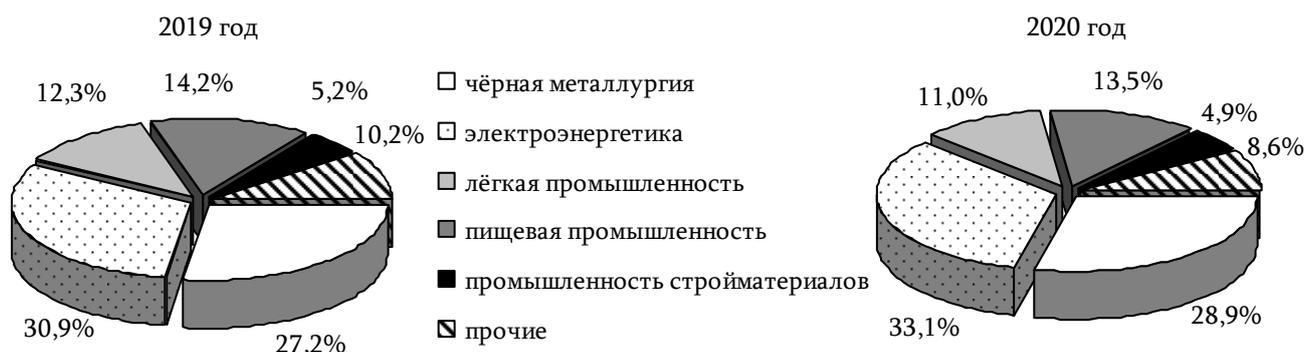


Рис. 2. Структура промышленного производства в 2019-2020 гг.

Годовой объем выработки в чёрной металлургии, с учётом низкой базы сравнения 2019 года, возрос на 15,8%, сложившись на отметке 3 512,0 млн руб., или 28,9% (+1,7 п.п.) совокупного показателя. Выплавка стали превысила значение 2019 года на 18,6%, достигнув 464,9 тыс. тонн, товарный выпуск проката увеличился на 15,5%, до 455,6 тыс. тонн. Ввиду повышения цен на металлопрокат, вызванного ростом мировых котировок, во внутригодовой динамике наиболее результативным стал IV квартал.

В условиях падения спроса на внешнем рынке показатели выработки в лёгкой промышленности сократились на 10,2%, до 1 339,3 млн руб., или 11,0% (-1,3 п.п.) в совокупном

показателе. Снижение выпуска было обусловлено уменьшением производства хлопчатобумажных тканей (-7,7%), швейных изделий (-11,8%), обуви (-12,7%) и одежды (-23,4%).

На предприятиях промышленности строительных материалов объём производства сократился на 14,9%, до 597,0 млн руб. (4,9% совокупного индустриального выпуска против 5,2% годом ранее), что во многом стало следствием замораживания либо приостановления реализации инвестиционных проектов в условиях снижения спроса и высокой степени неопределённости восстановления деловой активности в период пандемии. Снижение выработки в натуральном выражении наблюдалось по таким товарным позициям, как известь (-20,4%), товарный бетон (-20,0%), цемент (-15,3%), сборные конструкции и изделия из бетона (-16,6%), нерудные строительные материалы (-12,0%). В то же время рост отмечался в части производства металлопластиковых окон (+5,6%) и дверей (+23,2%), неармированных бетонных изделий (+22,6%), строительного раствора (+20,2%), стеновых материалов (+13,6%) и др.

Выработка в машиностроении, критически зависящего от внешнего спроса и схем логистики, сократилась на 35,7%, до 294,4 млн руб., или 2,4% (-1,5 п.п.) в структуре совокупного показателя. Отставание от базисных параметров фиксировалось на протяжении всего года, что во многом стало следствием сокращения выпуска деревообрабатывающих станков в 2,3 раза.

Нарастить объём производства удалось организациям электротехнической отрасли – на 3,0%, до 270,2 млн руб. (2,2% совокупного показателя против 2,3% годом ранее). Повышательная динамика в основном определялась увеличением выпуска кабельных изделий (+13,2%)². В то же время снизилось производство электродвигателей малой мощности (-43,1%), слоистых электроизоляционных материалов (-18,9%), крупных электромашин (-5,3%).

Производственные параметры предприятий химической промышленности по итогам 2020 года уменьшились на 5,1%, до 275,7 млн руб., что составило 2,3% (-0,1 п.п.) в структуре промышленного выпуска. В числе товарных позиций сократилось производство препрега (-34,3%), а также синтетических смол и пластмасс (-11,5%). В то же время увеличился объём производства лаков (2,4 раза) и изделий из пластмасс (+9,1%).

Выпуск в пищевой промышленности сложился в сумме 1 634,6 млн руб., или 13,5% (-0,8 п.п.) совокупного показателя производства, уступив прошлогодним параметрам 8,9%. В натуральном выражении в наибольшей степени сокращением характеризовался выпуск вино-водочных изделий и пива (-28,5%), свежего мяса (-18,2%) и готовых мясных продуктов (-14,5%). Уменьшение также наблюдалось в разрезе таких позиций, как кондитерские изделия (-9,4%), мясные полуфабрикаты (-6,8%), хлеб и хлебобулочные изделия, колбасные изделия (-5,3% по каждой позиции). В то же время возросла выработка растительного масла (в 2,0 раза), консервов (+32,7%), сыров твёрдых и мягких (+32,2% и +11,6% соответственно), масла сливочно-растительного (+20,4%), замороженного мяса (+17,9%), быстрозамораживаемой плодоовощной (+3,2%) и цельномолочной (+3,1%) продукции.

Объём производства на предприятиях мукомольно-крупяной промышленности увеличился на 3,0%, до 175,8 млн руб. Рост выработки отмечался в отношении всех номенклатурных позиций: комбикормов (+64,4%), крупяных изделий (+17,7%), отрубей (+4,4%) и муки (+3,4%).

Объём выпуска на предприятиях полиграфии возрос на 17,6%, до 25,7 млн руб. Основное влияние на рост итогового показателя оказало расширение производства бумажно-беловых товаров (в 1,4 раза), изданий (в 1,4 раза), а также книг и брошюр (в 1,2 раза). Повышательная динамика во многом была обусловлена ростом заказов в связи с проведением предвыборной кампании.

Сельское хозяйство

Результаты деятельности сельскохозяйственных организаций в отчётном периоде формировались в условиях резкого падения урожайности в сфере растениеводства из-за

² по весу меди

неблагоприятных погодных условий сезона 2019-2020 гг. Посевные площади земель, обрабатываемых крупными сельхозпроизводителями, уменьшились на 18,8%, до 139,4 тыс. га. Основную долю в структуре посевов по-прежнему занимали зерновые и зернобобовые культуры (53,0%); под технические и кормовые культуры было отведено 42,5% и 2,7% от общей посевной площади соответственно.

Валовой сбор зерновых и зернобобовых культур сократился на 71,8%, до 132,4 тыс. тонн, в том числе крупными сельхозпредприятиями было собрано 115,6 тыс. тонн (30,4% от уровня 2019 года), крестьянско-фермерскими и личными подсобными хозяйствами – 16,8 тыс. тонн (18,5% от результата годом ранее). Основными крупными производителями зерна являлись хозяйства г. Григориополь и Григориопольского района и г. Рыбница и Рыбницкого района – 40,3 тыс. тонн и 29,4 тыс. тонн, что составило 30,4% и 22,2% от общего валового сбора соответственно. Средняя урожайность зерновых и зернобобовых культур в данных хозяйствах снизилась на 46,4% и на 74,2%, до 19,9 ц/га и 11,0 ц/га соответственно.

Совокупный намолот пшеницы составил 81,7 тыс. тонн, что на 72,6% ниже показателя за 2019 год, при этом урожайность сократилась практически на 60% – с 36 ц/га в среднем годом ранее до 14,7 ц/га в 2020 году. Валовой сбор кукурузы сложился на отметке 34,8 тыс. тонн (-74,0%), ячменя – 11,6 тыс. тонн (-60,6%), зернобобовых культур – 2,3 тыс. тонн (-59,4%).

Валовой сбор технических культур снизился на 53,3%, до 64,6 тыс. тонн, в том числе подсолнечника – на 47,4%, до 54,7 тыс. тонн, рапса – на 72,0%, до 9,2 тыс. тонн. После существенного увеличения объёма выращенного льна в 2019 году (+32,2%), в 2020 году его сбор сократился на 40,6%, до 622,2 тонны.

По производству овощей наблюдалась разнонаправленная динамика. Овощей открытого грунта было выращено 46,2 тыс. тонн, что на 2,3% больше уровня 2019 года. Активными темпами прироста, как и годом ранее, характеризовался валовой сбор картофеля – +55,8%, до 7,6 тыс. тонн (+69,5%, до 4,9 тыс. тонн в 2019 году). По сбору бахчевых культур наблюдалось сокращение объёма на 44,1%, до 1,4 тыс. тонн.

Производство овощей защищённого грунта увеличилось на 18,0%, до 1,4 тыс. тонн., при этом доля томатов в общей структуре составила 57,5% (-12,0 п.п.), огурцов и зелёных культур – 41,2% (+12,1 п.п.) и 0,1% (-0,7 п.п.) соответственно. Большая часть урожая овощей собрана в хозяйствах г. Слободзея и Слободзейского района – 92,8% от общего валового сбора.

В натуральном выражении объём выращенной продукции томатов и зелёных культур снизился на 2,4%, до 786,8 тонн, и на 75,8%, до 1,9 тонн соответственно, при этом урожай огурцов возрос на 67,1%, до 564,2 тонн. Производство грибов увеличилось на 16,8% и составило 53,4 тонны. Сбор плодовых культур уменьшился на 41,9%, до 11,5 тыс. тонн, винограда – на 65,5%, до 9,4 тыс. тонн. Урожай ягод увеличился на 23,3%, до 0,6 тыс. тонн.

Кризисная ситуация отразилась на динамике инвестиций в виде закладки многолетних насаждений. В 2020 году проведены работы на площади лишь 144,7 га, что составило 53,1% к прошлому году. Было посажено 44,3 га садов (-74,0% по сравнению с предыдущим годом), 46,7 га орехоплодных насаждений (-21,1%). При этом отмечен рост по посадке ягодников и виноградников – на 17,8%, до 35,7 га и на 38,5%, до 18,0 га соответственно. В течение года было раскорчевано 878,1 га старых садов и 129,3 га виноградников.

Погодные условия оказали существенное влияние и на создание кормовой базы для скота. Так, всего за отчётный период было заготовлено 6 036,4 тонн кормовых единиц, что на 25,5% меньше, чем в предыдущем году. В расчёте на 1 условную голову скота заготовлено 15,2 ц к/ед. против 23,1 ц к/ед. в 2019 году.

В животноводческой сфере объём выращенного скота и птицы возрос на 11,8%, до 8 031,3 тонн., а их реализация на убой – на 12,6%, до 8 064,6 тонн, за счёт повышения показателя по птице (+25,1%,

до 5 312,8 тонн). В структуре выращенного скота и птицы удельный вес птицеводства составил 66,8%, свиноводства – 26,6%.

Производство коровьего молока увеличилось на 30,3%, до 8 808,5 тонн, в том числе за счёт роста среднесуточного удоя на одну корову – 14,6 кг против 12,0 кг годом ранее. Производство куриных яиц снизилось на 33,4%, до 171,5 тыс. штук.

Отрицательной динамикой характеризовались показатели улова рыбы в рыбных хозяйствах республики, который сложился на уровне 138,4 тонн (-12,4% к показателю 2019 года) за счёт спада улова толстолобика на 39,5%, до 23,4 тонн. В то же время улов осетровой рыбы составил 78,3 тонн (+12,1%), карпа – 22,7 тонн (+41,1%) соответственно.

Внешняя торговля

Факторы, оказывающие влияние на состояние мировой торговли, а также серьёзные потери урожая в сельском хозяйстве отразились и на динамике внешнеторгового оборота республики, который, согласно данным Государственного таможенного комитета ПМР, за отчётный год сократился на 9,7% и сложился в объёме 1 685,8 млн долл. В структуре показателя доля экспорта расширилась на 2,4 п.п., составив 37,6%. Коэффициент покрытия импорта экспортом повысился на 5,7 п.п., до 60,1%.

По данным таможенной статистики, экспорт товаров (включая операции физических лиц) зафиксирован на уровне 633,1 млн долл., что на 3,7% ниже отметки 2019 года. Динамику показателя главным образом определило сокращение поставок продукции на экспорт в марте (-20,3%) и в апреле (-31,6%), на фоне введённых ограничительных мер (рис. 3). В последующем отмечалось замедление его падения до диапазона -6,2% – -18,9%. Исключением стали июнь, когда наблюдалось опережение базисных отметок на 11,3%, а также октябрь и ноябрь (+8,4% и +16,5% соответственно).

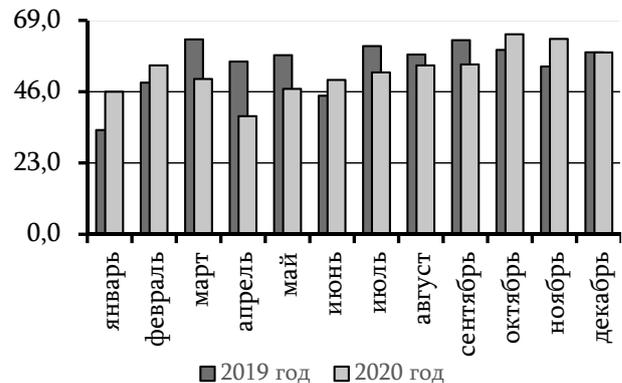


Рис. 3. Динамика экспорта в 2019-2020 гг., млн долл.

Практически 2/3 экспортированной приднестровской продукции было направлено в страны СНГ на общую сумму 411,4 млн долл., что на 11,4% ниже значения 2019 года. Среди них крупнейшими покупателями оставались контрагенты из Республики Молдова (+9,9%, до 271,8 млн долл.), Российской Федерации (-19,5%, до 69,9 млн долл.) и Украины (-48,3%, до 65,0 млн долл.). На долю Таможенного союза стран Евразийского экономического союза пришлось 11,8% (-2,0 п.п.), или 74,5 млн долл. (-18,0%).

Экспорт продукции в страны дальнего зарубежья увеличился на 14,7%, до 221,8 млн долл., из них на долю государств Европейского союза пришлось 84,0%, или 186,2 млн долл. (29,4% совокупного показателя, рис. 4). Основными рынками сбыта являлись такие государства, как Румыния (+9,8%, до 94,4 млн долл.), Польша (-23,7%, до 26,6 млн долл.) и Италия (-3,3%, до 22,7 млн долл.).

Спад совокупного экспорта в 2020 году главным образом сложился вследствие сокращения реализации продовольственных товаров и сырья за рубеж на 28,9%, до 96,1 млн долл. Снижение урожайности основных сельскохозяйственных культур в предыдущем году и соответствующие ограничительные меры, принятые с целью обеспечения продовольственной безопасности республики, определили существенное уменьшение поставок на экспорт зерновых и масличных культур – пшеницы и меслина (в 3,3 раза, до 8,9 млн долл.), семян рапса (в 2,1 раза, до 5,6 млн долл.). Значительно сократился экспорт и спирта этилового (в 1,6 раза, до 7,4 млн долл.).

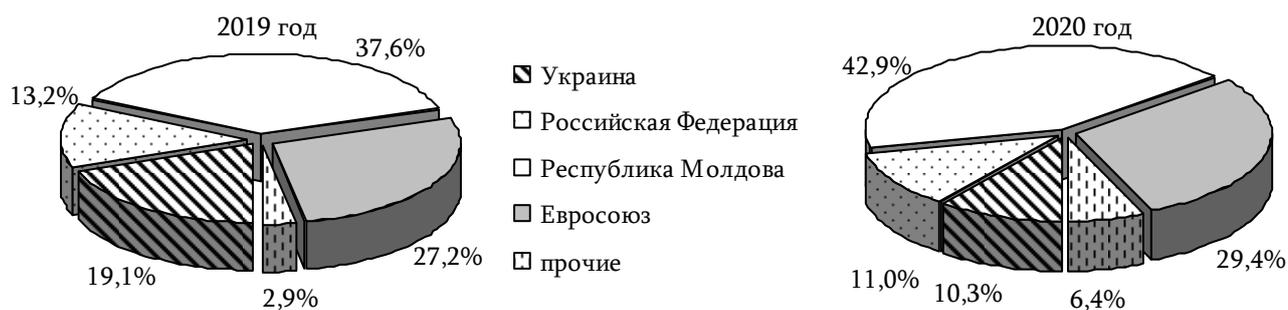


Рис. 4. География экспорта по основным направлениям в 2019-2020 гг., %

Реализация электроэнергии за рубеж по итогам 2020 года составила около 26% совокупного экспорта, что в абсолютном выражении соответствовало 160,4 млн долл.³ В сравнении со значением 2019 года её объём увеличился на 8,7%.

Кардинально менявшаяся в течение отчётного года конъюнктура на мировом рынке металлургической продукции задавала вектор показателей внешнеэкономической деятельности резидентов республики. Сформировавшийся в результате роста инвестиционного спроса с осени 2020 года тренд на её удорожание, не только нивелировал спад, наблюдавшийся в течение большей части года, но и определил увеличение экспорта по данному виду продукции по итогам 2020 года – +8,3%, до 229,5 млн долл. В результате долевое представление данной номенклатурной статьи в структуре экспорта расширилось на 4,0 п.п., до 36,3%.

Объёмы реализации за рубеж товаров лёгкой промышленности уступили базисным параметрам 3,0%, составив 62,2 млн долл. При этом их удельный вес, как и годом ранее, соответствовал 9,8%. Реализация одежды снизилась на 16,8% (до 4,5 млн долл.), обуви и её частей – на 13,5% (до 5,4 млн долл.), текстильных изделий – на 9,4% (до 23,3 млн долл.). Одновременно с этим фиксировалось наращивание продаж текстильных материалов (+8,5%, до 29,0 млн долл.).

Отрицательные результаты сложились и по продажам машиностроительной продукции, – -23,0%, до 26,7 млн долл. Долевое представление данной статьи в структуре экспорта сократилось на 1,1 п.п., до 4,2%. Наиболее масштабно снизилась реализация электрических двигателей и генераторов (-22,0%, до 7,5 млн долл.), при этом наблюдался рост экспорта изолированных проводов (+39,4%, до 6,1 млн долл.).

Стоимостной объём поставок цемента, песка и гравия за границу⁴ уменьшился на 0,6%, до 26,5 млн долл., что соответствует порядка 4% общего экспорта.

В числе других составляющих номенклатуры экспорта наиболее крупными являлись продажа за рубеж продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (11,3 млн долл., -0,7%), а также древесины и целлюлозно-бумажных изделий (1,0 млн долл., -3,7%).

По методологии ГТК ПМР, импорт товаров (включая операции физических лиц) за 2020 год сложился на уровне 1 052,7 млн долл., что на 12,9% ниже базисной отметки. Пик спада пришёлся май, когда объёмы закупок за рубежом уменьшились на 35,2% (рис. 5). В

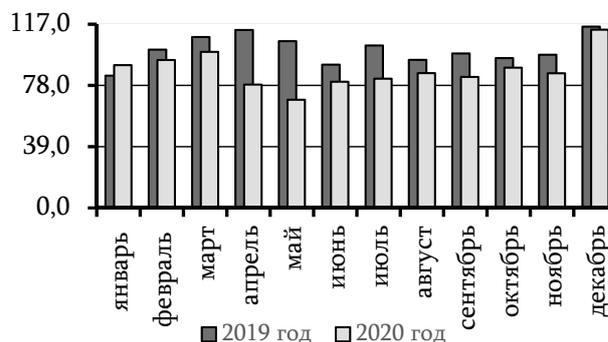


Рис. 5. Динамика импорта в 2019-2020 гг., млн долл.

³ по методологии платёжного баланса, определяющей стоимость экспорта исходя из фактического пересечения границы, а не документального оформления деклараций

⁴ по контрактным ценам

последующем разрыв со значениями базисного периода сократился с -20,4% в июле до -1,7% в декабре.

Традиционно основная часть продукции поступала в республику из стран СНГ (70,0%, или 736,4 млн долл., -19,5%), в том числе из государств, входящих в Таможенный союз стран Евразийского экономического союза, – 451,0 млн долл., при этом относительно базисного показателя импорт из них сократился на 27,6%. В определяющей степени это стало отражением уменьшения закупок в Российской Федерации (-27,2%, до 403,6 млн долл.), которое было частично нивелировано ростом импорта из стран дальнего зарубежья (+7,8%, до 316,3 млн долл.). Преимущественно он поставлялся из стран Европейского союза (22,8% совокупного импорта, или 239,9 млн долл., рис. 6), в основном из Румынии (+23,1%, до 106,2 млн долл.), Польши (+12,2%, до 33,5 млн долл.) и Германии (-0,4%, до 30,5 млн долл.).

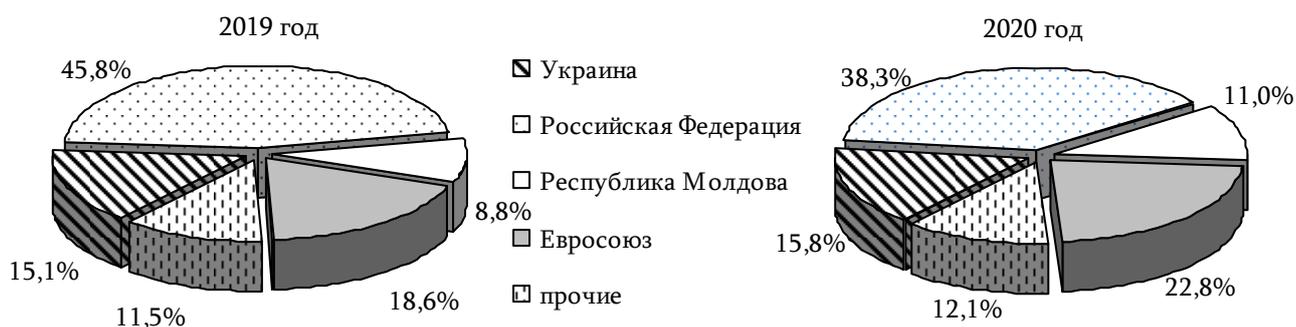


Рис. 6. География импорта по основным направлениям в 2019-2020 гг., %

Порядка 32% импорта было представлено топливно-энергетическими товарами, таможенная стоимость которых ввиду падения мировых цен на них, снизилась на 30,4%, до 340,8 млн долл.

Увеличение спроса металлургов на сырьевые материалы стало одним из определяющих факторов наращивания импорта по статье «металлы и изделия из них» на 6,1%, до 185,5 млн долл. (17,6% всего импорта, +3,2 п.п.). В основном закупились отходы и лом чёрных металлов (+18,1%, до 127,5 млн долл.), прокат плоский из железа или нелегированной стали (+17,7%, до 11,4 млн долл.) и ферросплавы (-7,0%, до 5,8 млн долл.).

Умеренно расширились закупки на зарубежных рынках продовольственных товаров и сырья – +1,1%, до 143,2 млн долл., или 13,6% (+1,9 п.п.) совокупного импорта. В их структуре фиксировался рост поставок в республику тростникового или свекловичного сахара (+35,2%, до 5,4 млн долл.), рыбы мороженой (+6,8%, до 5,8 млн долл.), а также хлеба и мучных кондитерских изделий (+5,9%, до 6,2 млн долл.). При этом сократилось приобретение за рубежом мяса птицы (-11,9%, до 8,9 млн долл.), свежей, охлаждённой или замороженной свинины (-6,8%, до 5,2 млн долл.), а также шоколада и прочих готовых пищевых продуктов, содержащих какао (-1,5%, до 6,3 млн долл.).

За 2020 год импорт продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности составил 87,7 млн долл. (+0,1%), сформировав 8,3% (+1,0 п.п.) совокупного показателя. В составе группы отмечен более чем четырёхкратный рост поставок диагностических или лабораторных реагентов (до 3,8 млн долл.). Преобладающими по сумме явились такие позиции, как удобрения минеральные или химические (-22,2%, до 14,0 млн долл.), инсектициды, родентициды, фунгициды, гербициды, противосходовые средства и регуляторы роста растений (-5,0%, до 10,6 млн долл.), а также поверхностно-активные, моющие и чистящие средства (+8,0%, до 4,7 млн долл.).

Закупки машиностроительной продукции составили 139,2 млн долл. (13,2% в структуре, +0,8 п.п.), уступив базисному значению 6,8%. Под влиянием спросовых тенденций преимущественно сокращение было обусловлено уменьшением импорта легковых автомобилей и прочих моторных транспортных средств (-20,9%, до 16,1 млн долл.), а также изделий из графита или других видов углерода, применяемых в электротехнике (в 2,1 раза, до 4,9 млн долл.). В то же

время увеличились поставки в республику механических устройств для распыления жидкостей или порошков (в 2,8 раза, до 9,0 млн долл.), вычислительных машин (рост в 1,6 раза, до 5,0 млн долл.), а также телефонных аппаратов (+37,5%, до 11,3 млн долл.).

Хлопковое волокно было приобретено на сумму 10,6 млн долл., что в 2,2 раза меньше уровня предыдущего года. В результате его удельный вес в структуре ввезённой продукции лёгкой промышленности снизился с 43,8% до 27,5%. В числе товаров данной группы можно также отметить сокращение поставок в республику одежды (-5,5%, до 10,5 млн долл.) и обуви (-22,0%, до 5,4 млн долл.), на фоне наращивания импорта текстильных изделий (+24,2%, до 2,4 млн долл.).

В числе других товарно-номенклатурных позиций наблюдалось увеличение статистической стоимости импорта табачной продукции (+24,6%, до 20,1 млн долл.), изделий из керамики (+12,6%, до 6,6 млн долл.), фармацевтической продукции (+6,7%, до 29,5 млн долл.), а также цемента, камня и асбеста (+4,2%, до 4,9 млн долл.). При этом снизились закупки древесины и целлюлозно-бумажных изделий (-2,9%, до 15,7 млн долл.).

В результате отрицательное сальдо торгового баланса республики сложилось на уровне -419,6 млн долл., что на 23,9% меньше базисного показателя. Основная часть дефицита была сформирована по операциям с резидентами стран СНГ, который составил -325,0 млн долл., сократившись на 27,9%. Отрицательное сальдо сделок с партнёрами из дальнего зарубежья характеризовалось более умеренными темпами снижения (-5,7%, до -94,6 млн долл.).

Главным образом дефицит внешней торговли определили операции по таким статьям, как топливно-энергетические товары (-180,9 млн долл.), машиностроительная продукция (-112,5 млн долл.), товары химической промышленности и связанных с ней отраслей промышленности (-76,5 млн долл.) и продовольственные товары и сырьё (-47,1 млн долл.). В то же время положительный результат наблюдался в части сделок с металлами и изделиями из них (+44,0 млн долл.), минеральными продуктами (+20,8 млн долл.), а также товарами лёгкой промышленности (+23,5 млн долл.).

Потребительский рынок

Потребительская активность находилась в прямой зависимости от вводимых противозидемических ограничений. Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, объём продаж товаров и услуг на внутреннем рынке республики составил 10 000,3 млн руб., в сопоставимой оценке уступив 6,9% уровню 2019 года (рис. 8). Во внутригодовой динамике по мере ослабления карантинных ограничений ёмкость потребительского рынка восстанавливалась, в IV квартале в преддверии новогодних праздников её уровень достиг максимальной квартальной отметки, на 4,5% превысив параметры базисного периода, что, однако, не смогло полностью нивелировать падение потребительского спроса во II квартале (-29,3%), вызванное действием жёстких ограничений, направленных на борьбу с распространением COVID-19.

Торговля товарами, сформировавшая 77,0% (+2,4 п.п.) совокупного показателя по потребительскому рынку, сократилась на 3,9%, до 7 698,0 млн руб. Суммарная стоимость приобретённых населением продовольственных товаров снизилась на 3,6%, до 3 350,9 млн руб., непродовольственных – на 4,1%, до 4 347,2 млн руб. В результате непродовольственные товары по-прежнему занимали преобладающую долю расходов на покупку товаров: – 56,5% (-1,4 п.п.).

Крупные торговые организации сформировали 69,3% (71,9% годом ранее) оборота розничной торговли, субъекты малого предпринимательства – 17,6% (+2,6 п.п.), удельный вес реализации товаров физическими лицами на рынках и в других объектах торговли, согласно оценке, как и по итогам 2019 года, составил 13,0% совокупного показателя.

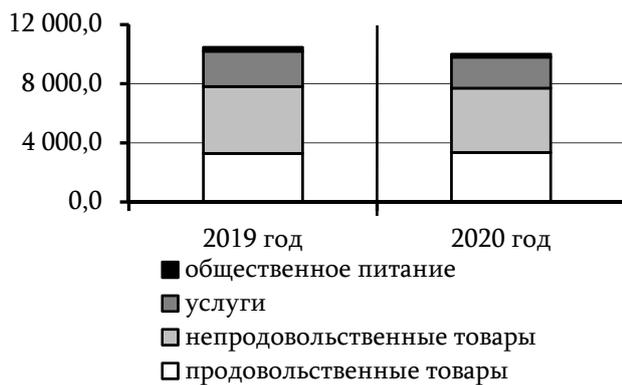


Рис. 8. Структура потребительского рынка в 2019-2020 гг., млн руб.

На фоне введения ограничительных мер⁵, ряд из которых действовали вплоть до конца 2020 года, объём платных услуг, оказанных населению организациями всех форм собственности и физическими лицами, уменьшился на 14,3%, до 2 103,0 млн руб. (или 21,0% величины потребительского рынка). В структуре услуг на государственный и муниципальный сектор пришлось 54,0% (+2,0 п.п.) совокупного показателя, или 1 136,6 млн руб., а на негосударственные организации – 46,0%, или 966,3 млн руб. В составе последних объём платных услуг, оказанных

субъектами малого бизнеса, составил 202,4 млн руб. (-21,9% к значению 2019 года). В результате структурное представление данного сегмента в общем объёме услуг сократилось с 10,8% в 2019 году до 9,6% в отчётном периоде. В общем объёме платных услуг на бытовые услуги пришлось 3,9%, или 81,1 млн руб. (-10,5%).

Ввиду длительного периода вынужденной приостановки деятельности существенным образом пострадала сфера общественного питания, оборот которой сократился на 29,8%, до 199,3 млн руб. В результате её удельный вес в совокупном показателе уменьшился до 2,0% против 2,6% в 2019 году.

Социальная сфера

Несмотря на сложную экономическую ситуацию, предпринятые меры по поддержке граждан и бизнеса не позволили снизить уровень жизни населения. Так, среднемесячная заработная плата одного работника (без силовых структур и таможенных органов) за 2020 год составила 4 858,0 руб., что в номинальном выражении на 5,4% выше базисного значения, а с учётом индекса-дефлятора – на 2,3%. На фоне более умеренного роста прожиточного минимума трудоспособного населения (+1,5%, до 1 655,7 руб.) покупательная способность заработной платы выросла и сложилась на уровне 2,93 расчётной величины против 2,82 годом ранее.

Оплата труда работающих на крупных предприятиях в среднем составила 4 962,0 руб., увеличившись на 5,4%. В секторе материального производства её величина сложилась на уровне 5 840,0 руб. (+2,3%), в непромышленной сфере – 4 055,0 руб. (+10,0%), в том числе в бюджетном секторе – 3 515,0 руб. (+10,5%). Динамика последних была обеспечена, в частности, ростом практически на четверть уровня заработной платы медицинского персонала ввиду установления надбавок работникам здравоохранения в период пандемии коронавирусной инфекции.

Дифференциация по оплате труда в различных секторах экономики по итогам отчётного года не претерпела существенных структурных изменений и сохранилась на уровне 5,7. Традиционно высоким оставалось вознаграждение за труд в электросвязи и финансовых учреждениях, превысившее среднереспубликанский уровень в 2,5 раза и в 1,8 раза соответственно. Зарплата ниже среднего по экономике размера была отмечена, в частности, в сфере социального обеспечения, в дошкольных и общеобразовательных учреждениях, в организациях почтовой связи.

Задолженность по выплате заработной платы в бюджетном секторе на конец 2020 года отсутствовала, в то время как в других сферах экономики⁶ она осталась непогашенной в пределах

⁵ была приостановлена деятельность торгово-развлекательных центров, кинотеатров, театров, выставок, спортивных, увеселительных заведений, косметологических и парикмахерских салонов, кафе, ресторанов и других объектов массового скопления людей

⁶ без субъектов малого предпринимательства, некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов

21,1 млн руб., что на 18,2% больше значения на начало года. Практически 90% данной суммы составляют обязательства перед работниками предприятий промышленности, порядка 8% – автомобильного транспорта. Совокупная задолженность сложилась на отметке 5,1% среднемесячного фонда оплаты труда (4,6% годом ранее). Не допустить более существенного накопления задолженности позволили совместные меры государства и банков по обеспечению возможности льготного кредитования организаций на цели выплаты заработной платы в период действия чрезвычайного положения в республике.

Численность работников списочного состава организаций во всех отраслях экономики¹ на 1 января 2021 года составила 93,0 тыс. человек и по сравнению с началом 2020 года уменьшилась на 0,7%. Всего за отчётный год принято на работу 17 348 человек, что на 2 313 человек меньше, чем в 2019 году. Из общего числа 801 человек приняты на вновь созданные и дополнительно введённые рабочие места. Уволилось из учреждений и организаций 19 264 человек, что составляет 20,7% от списочной численности работников на начало года. Процент замещения вышедших работников новыми кадрами составил 90,1% (-1,9 п.п.).

С рядом проблем, связанных с падением спроса и выручки, необходимостью приостановки деятельности из-за ограничительных мер, столкнулись индивидуальные предприниматели. Наиболее пострадавшими от введения карантинных ограничений стали сферы услуг, торговли и общепита. С целью поддержки предпринимателей, деятельность которых была приостановлена в период чрезвычайного положения, им была оказана помощь государства в виде выплат пособий по временной безработице (в случае отсутствия иных источников дохода). Размер пособия рассчитывался исходя из суммы 1 647 рублей за полный месяц простоя.

Число граждан, зарегистрированных в органах социального страхования как не занятые трудовой деятельностью, возросло по отношению к показателю на 1 января 2020 года на 9,6%, до 3 339 человек. В совокупности с падением количества вакансий в кризисный период (с 2 814 человек до 2 143) это выразилось в росте коэффициента напряжённости⁷ с 1,08 до 1,56. Средний размер пособия по безработице составил 415,3 руб., или 27,0% от величины прожиточного минимума в среднем на душу населения.

Средний размер назначенных пенсий⁸ по итогам 2020 года составил 1 383,3 руб., трудовых – 1 410,3 руб. Совокупный объём пенсий с надбавками, повышениями, дополнительными выплатами сложился на уровне 1 597,3 млн руб. Дополнительно уровень материального обеспечения пенсионеров поддерживался выплатами из средств гуманитарной помощи Российской Федерации (150 руб. в месяц), что позволило увеличить получаемую пенсионером сумму в среднем до 1 540 руб. в месяц и покрыть 1,18 набора минимальных необходимых благ (прожиточного минимума пенсионера).

⁷ отношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу вакансий

⁸ согласно данным Единого государственного фонда социального страхования ПМР

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2020 ГОДУ

На фоне стагнации в экономике, снижения инвестиционного и потребительского спроса, 2020 год характеризовался замедлением темпов инфляции до минимального за последние 10 лет значения – 1,5% (4,7% в 2019 году). Базовая инфляция сложилась на уровне 0,9% (2,0% соответственно). Однако инфляционные ожидания в течение 2020 года в целом были выше, чем в предыдущем году, и значительно превосходили средние темпы роста потребительских цен, фиксируемые Государственной службой статистики (ГСС). В странах - основных торговых партнёрах Приднестровья, за исключением Республики Молдова, наблюдалось усиление инфляционного давления, происходящее на фоне ослабления их национальных валют.

В индустриальном комплексе индекс цен производителей промышленной продукции составил 105,0%, на 1,8 п.п. превысив уровень 2019 года.

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁹

В 2020 году на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров Приднестровья фиксировалось удорожание охваченного статистическим наблюдением набора товаров и услуг. При этом в большинстве рассматриваемых стран отмечалось повышение инфляционного давления по сравнению с параметрами 2019 года: в России – на 1,9 п.п., до 4,9%, в Украине – на 0,9 п.п., до 5,0%, в Беларуси – на 2,7 п.п., до 7,4% (рис. 8). Рост ценовой нагрузки на потребителя во многом был сопряжён с ослаблением национальных денежных единиц: российского и белорусского рубля – на 16,2% и 18,2% соответственно, украинской гривны – на 16,2%.

В Молдове инфляция, напротив, снизилась до минимальной отметки, значительно уступив параметрам, зафиксированным годом ранее (0,4% против 7,5%), что происходило на фоне относительной стабильности валютного курса.

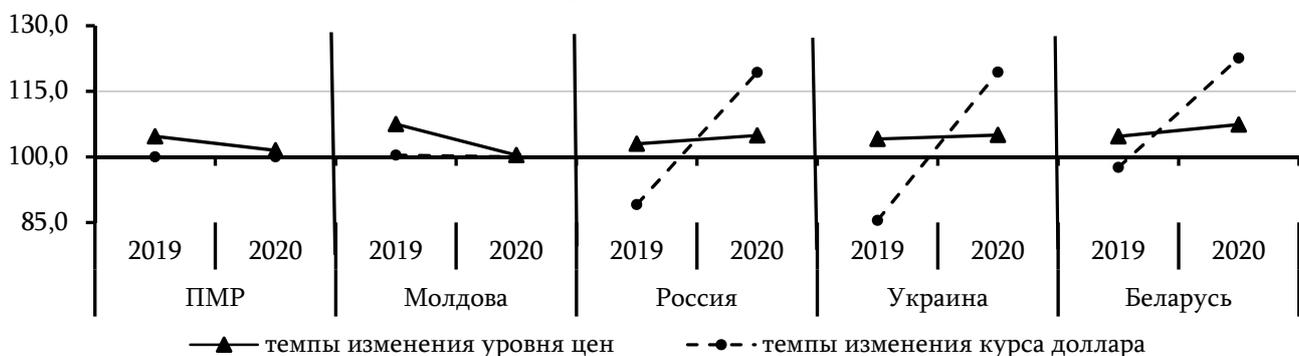


Рис. 8. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в 2019-2020 гг. по странам, %¹⁰

По данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, в декабре 2020 года темп роста цен на потребительском рынке в годовом выражении возрос до 4,9% (4,4% по итогам ноября). Таким образом, уровень инфляции вышел за рамки прогноза Банка России 3,9%-4,2%, что было вызвано действием проинфляционных факторов на отдельных рынках и продолжением переноса на цены произошедшего ранее ослабления рубля. Увеличение цен было отмечено по всем структурным компонентам (табл. 2).

Продовольственные товары на российском рынке с начала года подорожали на 6,7% (+2,6% по

⁹ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

¹⁰ по отношению к декабрю предыдущего года

Макроэкономика

итогах 2019 года). Основной вклад в сложившуюся динамику внесло повышение стоимости подсолнечного масла (+25,9%) и сахара (+64,5%), связанное с сокращением предложения и ростом цен на данные товары на мировом рынке. Необходимо отметить, что увеличение стоимости по данным товарам отчасти носило восстановительный характер после её снижения в предыдущие годы.

Повышательными корректировками характеризовались и цены на плодоовощную продукцию. Рост производственных затрат, преимущественно связанный с удорожанием кормовой базы, определил увеличение стоимости продуктов животного происхождения: мясо (+2,7%), молоко (+3,6%), яйца (+15,1%).

Таблица 2

Изменение цен в разрезе стран в 2020 году, декабрь к декабрю, %

| | ПМР | Молдова | Россия | Украина | Беларусь |
|---|------------|--------------------|------------|-------------------------|------------|
| Темпы прироста цен на продовольственные товары | 2,3 | 1,7 | 6,7 | 4,9¹¹ | 6,2 |
| из них: | | | | | |
| мясо и мясопродукты | -0,5 | -1,1 | 2,7 | 0,8 | 1,9 |
| картофель | -28,1 | -39,7 | | -12,1 | 20,4 |
| овощи | -14,1 | -3,2 | 17,4 | | 16,7 |
| фрукты | 0,1 | 4,8 | | 12,9 | 17,0 |
| масло подсолнечное | 19,0 | 18,8 | 25,9 | 21,7 | 34,6 |
| молоко и молочная продукция | 5,4 | 4,3 | 3,6 | 3,9 | 4,2 |
| сахар | 15,2 | 4,5 | 64,5 | 47,7 | 12,0 |
| яйца | 19,2 | 12,3 | 15,1 | 30,0 | 11,6 |
| Темпы прироста цен на непродовольственные товары | 0,1 | -0,5 | 4,8 | ... | 8,1 |
| из них: | | | | | |
| медикаменты | 4,7 | 1,1 | 9,8 | 7,9 | 9,8 |
| топливо | -13,9 | -8,5 | 2,5 | -10,5 | 3,6 |
| одежда и бельё | 0,2 | 0,0 | 1,6 | -7,2 | 3,6 |
| обувь | 0,0 | 0,3 | 1,2 | -7,5 | 3,8 |
| табачные изделия | 18,3 | 1,6 | 8,2 | 20,7 | 10,5 |
| электротовары и бытовые приборы | -0,2 | ... | 6,4 | 2,3 | 13,3 |
| бытовая химия (моющие и чистящие средства) | 2,1 | ... | 6,0 | ... | 11,3 |
| Темпы прироста тарифов на услуги | 1,9 | -0,3 | 2,7 | ... | 8,4 |
| из них: | | | | | |
| ЖКХ | 0,8 | -5,1 ¹² | 3,6 | 13,6 | 8,3 |
| транспорт | 9,3 | 10,0 | 1,1 | 3,9 | 23,1 |
| связь | 1,8 | 0,0 | 3,1 | 4,1 | 4,7 |
| образование | -1,3 | 3,9 | 1,9 | 13,9 | 8,2 |
| медицина | 1,7 | 1,8 | 4,3 | 9,2 | 8,3 |
| Сводные темпы прироста потребительских цен | 1,5 | 0,4 | 4,9 | 5,0 | 7,4 |

Цены на товары непродовольственной группы в среднем увеличились на 4,8% (на 3,0% годом ранее). На фоне ослабления российского рубля, наибольшие темпы удорожания отмечались по товарам со значимой долей импорта в затратах: медикаменты (+9,8%), табачные изделия (+8,2%), электротовары (+6,4%), товары бытовой химии (+6,0%), автомобили (+2,5%). Стоимость топлива в России по итогам года возросла на 2,5%.

В секторе услуг, в условиях действия карантинных ограничений, рост цен сложился на умеренном уровне – 2,7% против 3,8% в 2019 году. Стоимость услуг ЖКХ увеличилась на 3,6%,

¹¹ без алкогольных напитков

¹² коммунальные услуги

что стало следствием ежегодной индексации жилищно-коммунальных тарифов. На фоне возросшего спроса подорожали санаторно-оздоровительные услуги (+3,8%), а также услуги медицины (+4,3%) и связи (+3,1%). Повышение стоимости последних также связано с ростом затрат на развитие инфраструктуры. Минобрнауки РФ рекомендовал вузам сохранить стоимость обучения на уровне 2019 года, в результате темпы роста тарифов на услуги образования были значительно ниже прошлогоднего уровня (1,9% против 5,6%).

По мнению аналитиков Банка России, сдерживающее влияние внутреннего спроса на динамику цен сохраняется, однако на краткосрочном горизонте оно будет компенсировано проинфляционными факторами. К ним в том числе относятся факторы со стороны предложения, включая наметавшийся дефицит рабочей силы по ряду специальностей и дополнительные затраты предприятий на соблюдение противоэпидемических норм, а также проявление вторичных эффектов, связанное с ростом инфляционных ожиданий. По мере того как их влияние будет ослабевать, рост потребительских цен будет замедляться. По прогнозу Банка России, в условиях проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция в 2021 году составит 3,7-4,2% и останется вблизи 4% в дальнейшем.

В Украине инфляция по итогам года достигла центральной точки целевого диапазона, определённого Национальным банком Украины (НБУ) в качестве ориентира денежно-кредитной политики – 5,0% (5% ± 1 п.п.). В то же время необходимо отметить, что в течение года инфляция преимущественно находилась ниже целевых параметров, что было обусловлено негативным влиянием пандемии коронавируса и карантинных ограничений на экономическую активность и потребление. Падение мировых цен на энергоносители, сокращение спроса, ослабление гривны также оказывали сдерживающее влияние на темпы роста цен в течение года. Смягчение монетарной политики позволило вернуть инфляцию в рамки целевого коридора. Одним из ключевых решений стало снижение учётной ставки до минимального уровня в 6%.

По данным Государственной службы статистики Украины, стоимость продуктов питания в стране в среднем возросла на 4,9%. В разрезе номенклатурных позиций низкий урожай подсолнечника и увеличение экспортных цен обусловили повышение цен на подсолнечное масло на 21,7%. Рост производственных расходов, связанный с удорожанием кормовой базы и, как следствие, сокращением поголовья, вызвал рост цен на яйца (+30,0%), молочную (+3,9%) и мясную (+0,8%) продукцию. На фоне повышательной динамики мировых котировок, а также снижения в Украине урожая свёклы и пшеницы возросла стоимость сахара (в 1,5 раза) и хлебопродуктов (+9,7%).

Цены на фрукты по итогам года увеличились на 12,9%, что преимущественно определялось повышением стоимости цитрусовых. Стоимость овощей, напротив, снизилась на 12,1%.

Непродовольственные товары в целом за год подорожали на 1,6%¹³. Основным генератором выступала курсовая динамика. Рост цен фиксировался в отношении бытовой техники (+2,3%), медикаментов (+7,9%) и автомобилей (+12,1%). Ввиду повышения акцизов, предусмотренного восьмилетним планом, призванным довести к 2025 году уровень ставок акцизов до 90 евро за тысячу сигарет, стоимость табачной продукции увеличилась на 20,7%. В то же время падение спроса определило удешевление одежды (-7,2%) и обуви (-7,5%). Снижением также характеризовались цены на топливо (-10,5%), что главным образом стало следствием падения нефтяных котировок в начале года.

Стоимость услуг возросла на 6,9%¹³. Повышательные корректировки были зафиксированы в отношении большинства предоставляемых услуг. Наибольшие темпы удорожания были отмечены по услугам образования (+13,9%) и жилищно-коммунального обслуживания (+13,6%). Рост последних был обусловлен увеличением тарифов на газ (+56,3%) и водоснабжение (+18,5%).

НБУ ухудшил прогноз инфляции на 2021 год с 6,5% (в октябрьском прогнозе) до 7%, однако,

¹³ согласно данным Национального банка Украины

по оценке специалистов, уже в первой половине 2022 года её уровень вернётся в целевой диапазон 5% ± 1 п.п. Ускорение роста цен в I полугодии 2021 года будет обусловлено высоким потребительским спросом, подорожанием энергоносителей, более низким урожаем сельскохозяйственных культур и ростом производственных расходов бизнеса, в частности, на оплату труда.

По данным Национального бюро статистики Республики Молдова, инфляция по итогам 2020 года сложилась на минимальном уровне – 0,4%, в то время как в 2019 году темпы роста цен достигали 7,5%. Необходимо отметить, что целевым ориентиром денежно-кредитной политики является инфляция на уровне 5,0% годовых.

Основной вклад в понижительную динамику совокупного показателя внёс сегмент непродовольственных товаров. Так, цены на товары данной группы в среднем сократились на 0,5%, что главным образом определялось уменьшением стоимости топлива (-8,5%).

Средний уровень тарифов также характеризовался снижением (-0,3% против +3,5% в 2019 году), что было связано с пересмотром тарифов на жилищно-коммунальные услуги (-5,1%). В отношении большинства других видов услуг, участвующих в расчёте сводного индекса, напротив, фиксировались повышательные корректировки.

Продовольствие по итогам года подорожало на 1,7%, что значительно ниже параметров, сложившихся в 2019 году (+12,4%). В разрезе товарных позиций наблюдалась разнонаправленная динамика. Как и на рынках других рассматриваемых стран, высокие темпы роста цен складывались по таким позициям, как подсолнечное масло (+18,8%) и яйца (+12,3%). В то же время стоимость овощей и мясной продукции, напротив, снизилась на 3,2% и 1,1% соответственно.

Согласно прогнозу Национального банка Молдовы (НБМ), опубликованному в феврале 2021 года, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2021 года составит 1,8%, при сохранении целевого показателя в 5,0%.

В Беларуси прирост потребительских цен за год составил +7,4%, превысив уровень базисного периода (+4,7%), а также целевой параметр (+5,0%). Усиление инфляционного давления вызвано ослаблением белорусского рубля, ухудшением экономических настроений, ростом инфляционно-девальвационных ожиданий, а также шоками предложения отдельных продовольственных товаров. Повышение цен было отмечено по всем структурным компонентам.

Стоимость продовольственных товаров в среднем возросла на 6,2%. Как и в других странах, высокими темпами роста характеризовались цены на подсолнечное масло (+34,6%) и яйца (+11,6%). Кроме того, на повышение инфляции в значительной мере повлияло удорожание плодоовощной продукции: картофель (+20,4%), фрукты (+17,0%), овощи (+16,7%).

Сводный индекс цен на непродовольственные товары на рынке Беларуси сложился на уровне 108,1%. Повышение стоимости преимущественно наблюдалось по электротоварам (+13,3%), товарам бытовой химии (+11,3%), табачной продукции (+10,5%), медикаментам (+9,8%), что преимущественно стало следствием влияния курсового фактора.

В сегменте оказания услуг также были зарегистрированы повышательные корректировки – +8,4% (+6,9% по итогам 2019 года). Основное влияние на формирование сводного показателя по группе оказало увеличение тарифов пассажирского транспорта (+23,1%). В числе административно регулируемых услуг ростом характеризовались тарифы на услуги ЖКХ (+8,3%), образования (+8,2%) и медицины (+8,3%).

Монетарная политика Национального банка Республики Беларусь в 2021 году будет направлена на стабилизацию инфляции на уровне не более 5%. В перечень основных параметров социально-экономического развития страны начиная с 2021 года включён пункт о необходимости удержания роста цен на социально значимые товары, используемые населением повседневно, на уровне, не превышающем +4,9%.

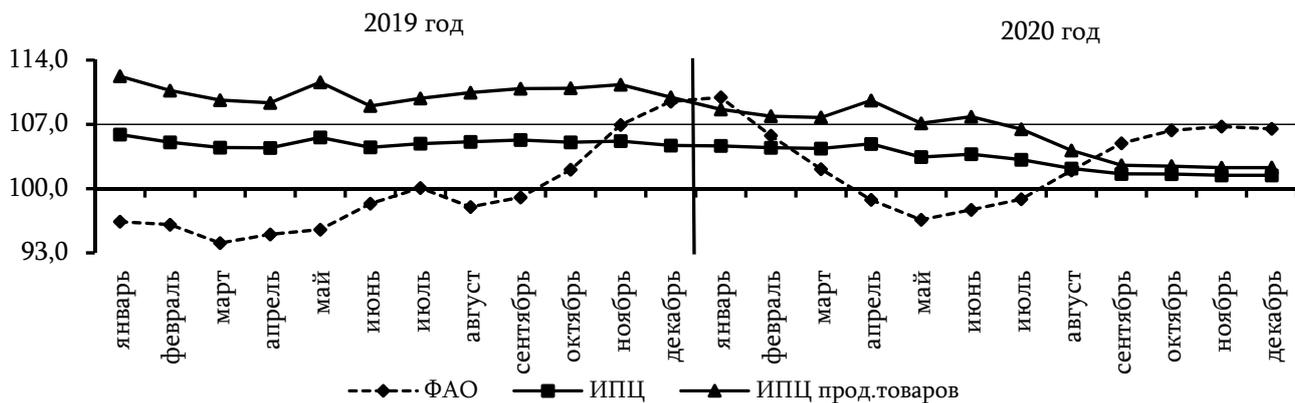


Рис. 9. Динамика изменения индекса ФАО, сводного индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %

Динамика стоимости продуктов питания в странах региона во многом задавалась волатильностью цен на мировом рынке сельскохозяйственной продукции. Так, индекс продовольственных цен ФАО¹⁴ в декабре возрос на 2,2%, до 107,5 пункта, по отношению к ноябрьской отметке, таким образом продолжив повышательный тренд, наблюдаемый с июня (рис. 9). По итогам 2020 года среднегодовое значение индекса составило 97,9 пункта (+3,1% к уровню 2019 года), что стало максимальным значением с 2017 года. Ввиду сокращения предложения и увеличения спроса возросли индексы цен на зерно (на 6,6%, до 102,7 пункта) и растительные масла (на 19,1%, до 99,1 пункта). Среднее значение индекса цен на сахар по итогам года составило 79,5 пункта, что на 1,1% выше уровня 2019 года и является следствием недостаточного предложения.

В то же время по ряду продовольственных товаров, участвующих в расчёте индекса ФАО, цены снизились. Под влиянием слабого импортного спроса, отмечаемого в весенние месяцы, связанного с действием режима самоизоляции, уменьшились индексы цен на молочную продукцию (-1,0%, до 101,8 пункта). Нарушение логистических цепочек, а также вспышка африканской чумы свиней определили сокращение индекса цен на мясо на 4,5%, до 95,5 пункта.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Как и на рынках соседних стран, инфляционные процессы в республике характеризовались замедлением. Так, согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам 2020 года СИПЦ сложился на уровне 101,5%, в то время как в 2019 году он достиг 104,7% (табл. 3). В годовом выражении инфляция начала замедляться уже с июля, сохранив этот тренд до конца года.

В поквартальной динамике наибольшие темпы инфляции, как и в предыдущие годы, пришлись на первый квартал (+1,2%), что было обусловлено усилением влияния сезонных факторов в сфере предложения продовольственных товаров, а также пересмотром тарифов на услуги транспорта. Повышательные корректировки были характерны для второго и для четвёртого кварталов, однако их уровень был ниже: +0,8% и +1,0% соответственно. В июле-сентябре, ввиду календарного снижения цен на плодоовощную продукцию, напротив, наблюдалась дефляция (-1,5%).

¹⁴ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

Инфляция в ПМР в 2019-2020 гг., декабрь к декабрю, %

| | 2019 год | 2020 год |
|----------------------------------|----------|----------|
| Инфляция | 4,7 | 1,5 |
| - продовольственные товары | 10,0 | 2,3 |
| - непродовольственные товары | 0,0 | 0,1 |
| - услуги | 2,8 | 1,9 |
| Базовая инфляция ¹⁵ | 2,9 | 0,9 |
| Небазовая инфляция ¹⁶ | 7,7 | 2,2 |

Основной вклад в формирование сводного показателя внёс сегмент продовольственных товаров (0,9 п.п.), средняя стоимость которых с начала года возросла на 2,3%, что, однако, на 7,7 п.п. ниже базисного значения. При этом наиболее ощутимо увеличились цены на яйца (+19,2%), растительное масло (+19,0%) и сахар (+15,5%), что было связано с повышательными корректировками на рынке стран-партнёров, а также мировыми тенденциями (рис. 10).

Рост цен на потребительском рынке республики затронул и ряд продуктов животного происхождения. Так, увеличилась стоимость сыра (+4,3%), сливочного масла (+4,3%), молока и молочной продукции (+5,4%), рыбопродуктов (+6,0%).

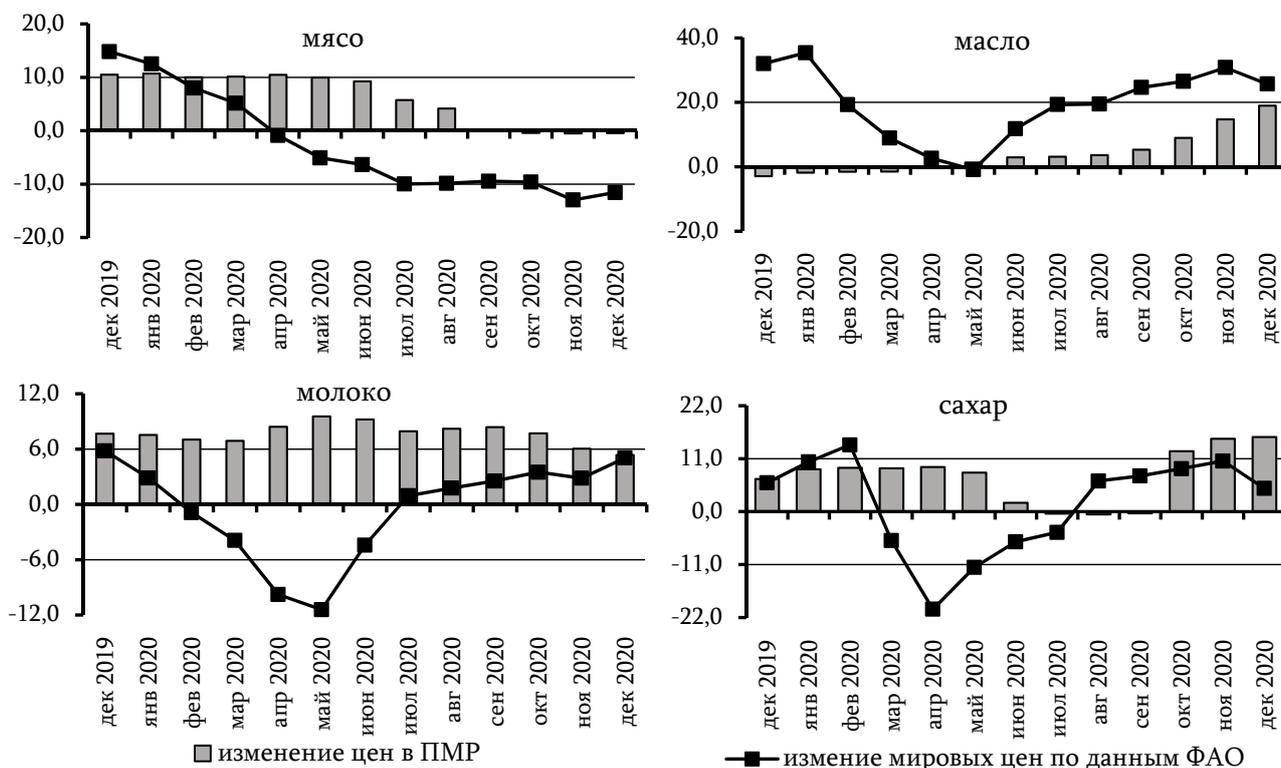


Рис. 10. Динамика цен на отдельные продовольственные товары в ПМР и на мировом рынке в 2019-2020 гг. (в годовом выражении), %

На фоне гибели значительной доли урожая зерновых, а также возросшего спроса со стороны населения, наблюдавшегося преимущественно в весенние месяцы, по итогам 2020 года увеличились цены на муку (+6,2%) и макаронно-крупяные изделия (+6,3%). Низкий урожай также

¹⁵ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

¹⁶ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

стал причиной повышения стоимости хлеба и хлебобулочных изделий (+4,8%). Из-за неблагоприятных погодных условий в 1,2 раза увеличились цены на мёд.

Фактором, сдерживающим инфляционные процессы, выступило удешевление плодоовощной продукции. В частности, стоимость картофеля снизилась на 28,1%, овощей – на 14,1%. Исключением стали фрукты, средняя цена которых практически не изменилась (+0,1%). Некоторым сокращением также характеризовалась стоимость мясной продукции (-0,5%).

Тарифы в сфере услуг за год возросли в среднем на 1,9% (+2,8% в базисном периоде). В результате вклад данного сегмента в СИПЦ составил 0,5 п.п. Среди структурных компонентов, как и на рынках стран-партнёров, в значительной степени увеличились тарифы на услуги транспорта (+9,3%), в том числе на проезд в маршрутном такси (+14,3%), междугородных (+3,6%) и международных (+23,7%) автобусах, купейных (+8,4%) и плацкартных (+9,6%) вагонах поездов дальнего следования, а также такси (+3,7%). Среди административно-регулируемых услуг отмечался рост тарифов на жилищные (+7,3%), санаторно-оздоровительные (+6,7%) и медицинские (+1,7%) услуги. Коммунальные тарифы в 2020 году не пересматривались, изменения не планируются и в 2021 году. Сохранение тарифов на прежнем уровне возможно благодаря покрытию государством межтарифной разницы (разница между тарифами для населения и экономически обоснованными тарифами).

В рыночном сегменте услуги в среднем подорожали на 1,7%. Тарифы на бытовые услуги по итогам 2020 года увеличились на 2,5%, в их числе повышательные корректировки в большей степени затронули стоимость услуг по ремонту обуви (+10,5%) и одежды (+7,4%), а также услуг фотоателье (+5,1%). В то же время наблюдалось снижение стоимости услуг банков (-6,3%) и негосударственных учебных заведений (-11,7%).

Вследствие разнонаправленной динамики цен на отдельные товары совокупная стоимость непродовольственной группы характеризовалась низкими темпами роста (+0,1% против -0,01% в 2019 году). Как и на рынках стран-партнёров, ввиду повышенного спроса на товары первой необходимости, в республике подорожали товары бытовой химии (+2,1%), моющие средства (+3,5%) и медикаменты (+4,7%). Коррелируя с тенденциями на рынках стран региона, стоимость табачной продукции возросла на 18,3%.

В то же время по ряду непродовольственных товаров фиксировалось снижение цен. Так, вслед за понижительными корректировками на рынках соседних стран в республике дешевето топливо (-13,9%). Уменьшение цен также отмечалось по вычислительной технике (-0,6%), телерадио- (-2,8%) и электротоварам (-0,2%).

По итогам 2020 года влияние административных и сезонных факторов по-прежнему превалировало над денежными: «небазовая» инфляция составила 2,2% (7,7% годом ранее), базовая – 0,9% (2,9% соответственно), в результате разрыв между показателями в отчётном периоде составил 1,2 п.п., что в 4 раза ниже, чем годом ранее.

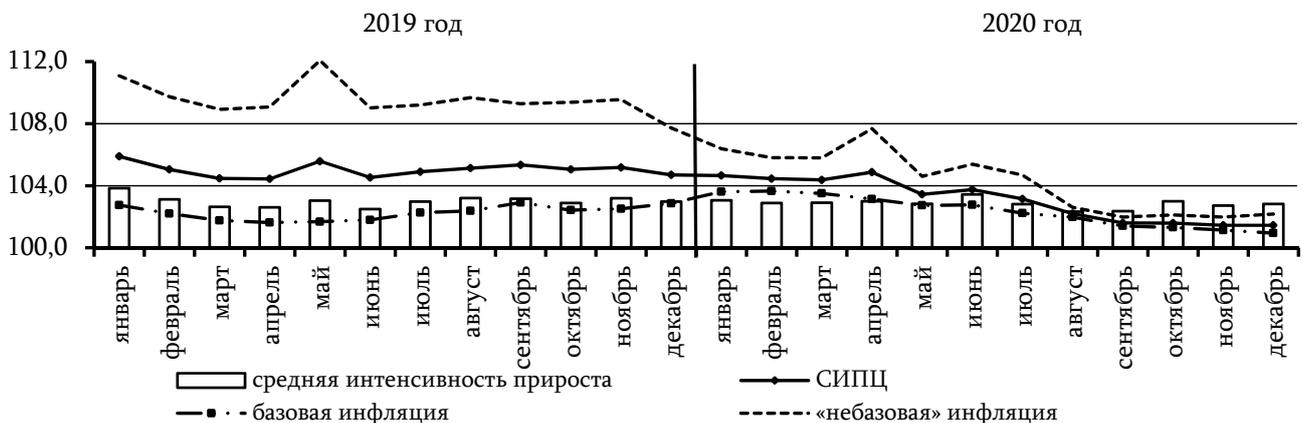


Рис. 11. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2019-2020 гг., %

Интенсивность прироста цен, отображающая, как за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в декабре 2020 года сложилась на отметке 2,8%, что несколько ниже параметров базисного периода (3,0%, рис. 11).

Таким образом, в целом по итогам 2020 года фактический уровень годовой инфляции оказался ниже показателя интенсивности на 1,3 п.п. Основной вклад в замедление интенсивности инфляционных процессов внесло снижение стоимости плодоовощной группы товаров, на фоне роста цен на ряд продуктов с меньшим объёмом потребления и, как следствие, более низким удельным весом в потребительской корзине (сахар, мёд, яйца, растительное масло, табачные изделия). Годом ранее данная разница была обратной и составляла 1,7 п.п., определяющим фактором также выступил плодоовощной сегмент, удорожание которого достигло +24,1%.

Инфляционные ожидания населения

Для измерения основных показателей, характеризующих оценки населением сложившегося и ожидаемого уровня инфляции, начиная с августа 2018 года по заказу Приднестровского республиканского банка РОО НЦАИ «Новый Век» на ежеквартальной основе проводит опрос населения.

В опросе участвуют граждане, проживающие как в городской, так и в сельской местности, относящиеся к различным социальным группам (граждане, работающие в бюджетной и в коммерческой сферах, пенсионеры, студенты, неработающие).

Полученные результаты свидетельствуют о том, что уровень инфляции, ощущаемый респондентами, заметно превосходит данные официальной статистики (табл. 4). Аналогичная тенденция наблюдается в России и Беларуси, центральные банки которых также осуществляют исследования в данном направлении.

В течение 2020 года, несмотря на фиксируемое официальной статистикой снижение среднего уровня цен по товарам, входящим в потребительскую корзину, уровень инфляционных ожиданий населения, напротив, характеризовался устойчивым ростом. Данное расхождение отчасти связано с тем, что удорожание отдельных позиций (например, сахар, яйца, растительное масло) респонденты интуитивно переносили на совокупный показатель, а снижение стоимости отдельных товаров, связанное в том числе с сезонностью (плодоовощная продукция), не учитывалось при оценивании общего уровня инфляции.

Если по результатам мартовского опроса респонденты в среднем за месяц ощущали удорожание товаров и услуг на уровне 1,3%, то в сентябре-ноябре показатель достиг 2,0%, тогда как фактически, согласно данным ГСС ПМР, его темпы не превысили 0,3%. В целом за год, согласно оценке граждан, инфляция составила 20%, тогда как официальные статистические данные были значительно ниже – 1,5%.

Таблица 4

Оценка населением сложившейся и ожидаемой инфляции в сравнении с регистрируемым ГСС ПМР ростом цен, %

| | Мар. 2020 | Июл. 2020 | Сен. 2020 | Дек. 2020 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Текущая оценка среднемесячной инфляции за 3 предыдущие месяца | 1,3 | 1,6 | 1,7 | 2,0 |
| Ожидаемый уровень среднемесячной инфляции на 3 последующие месяца | 1,3 | 1,5 | 1,5 | 1,9 |
| Фактический уровень среднемесячной инфляции (ГСС ПМР) | 0,4 | 0,3 | -0,6 | 0,3 |

Ключевыми факторами, стимулирующими рост цен, большинство респондентов считают неблагоприятную ситуацию в сельском хозяйстве и падение урожая. На этом фоне большинство участников отметили рост цен на овощи (в зависимости от периода проведения анкетирования

доля варьировалась от 24,8% до 52,6%), фрукты (от 16,0% до 26,6%) и мясную (от 25,2% до 38,2%) продукцию. Значительно меньшая доля граждан в числе подорожавших продовольственных товаров выделили: подсолнечное масло (от 3,5% до 19,1%), крупы (от 2,0% до 16,0%), рыбную (от 13,8% до 20,0%) и молочную (16,2% до 22,9%) продукцию. Из числа непродовольственных товаров большинство участников опроса отмечали удорожание медикаментов (17,7%-37,7%). Ряд ответов свидетельствовал о повышении стоимости сигарет (11,1%-13,8%), товаров бытовой химии (6,9%-17,7%), строительных материалов (3,8%-8,5%). Меньшее число опрошенных фиксировало рост тарифов в сегменте услуг.

В течение 2020 года тенденцию роста демонстрировали и инфляционные ожидания населения. По результатам декабрьского опроса, ожидаемый гражданами уровень инфляции составил 1,9% в месяц (исходя из прогноза на ближайшие три месяца), что на 0,6 п.п. выше мартовского значения.

Увеличение темпов прогнозируемой населением инфляции во многом обусловлено значительной степенью неопределённости относительно развития эпидемиологической ситуации. Этот фактор является одним из ведущих во всём мире. Международный валютный фонд (МВФ) осуществляет расчёт индекса глобальной неопределённости¹⁷. Согласно данным МВФ, глобальная неопределённость с I квартала 2019 года начала стремительно повышаться и достигла беспрецедентных значений на момент первой вспышки COVID-19. Затем наблюдалось поступательное снижение, в результате уровень неопределённости в IV квартале 2020 года был в 2,5 раза ниже пикового значения начала года, однако на четверть выше предыдущих средних значений за период с 2010 по 2018 годы.

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР

Как и по итогам 2019 года, в 2020 году в индустриальном секторе республики наблюдался рост отпускных цен, однако его уровень был несколько выше – 5,0% против 3,2% (табл. 5).

Таблица 5

Темпы прироста отпускных цен в промышленности в 2019-2020 гг., декабрь к декабрю, %

| | 2019 год | 2020 год |
|--|------------|------------|
| Чёрная металлургия | -17,3 | 2,6 |
| Электроэнергетика | 31,7 | 4,3 |
| Машиностроение и металлообработка | 0,0 | 1,4 |
| Электротехническая промышленность | 1,7 | 13,5 |
| Лесная и деревообрабатывающая промышленность | 20,0 | 0,0 |
| Промышленность строительных материалов | 6,3 | 1,7 |
| Лёгкая промышленность | 0,0 | 0,3 |
| Пищевая промышленность | 6,1 | 6,4 |
| Полиграфическая промышленность | 0,3 | 2,1 |
| Всего по промышленности | 3,2 | 5,0 |

Увеличение внутренних цен отмечалось на продукцию большинства отраслей промышленности. Базис повышательной динамики, ввиду удорожания стеклообмоточных проводов (+17,9%), был сформирован в электротехнической отрасли (+13,5%). Существенным ростом отпускных цен также характеризовались товары пищевой промышленности (+6,4%), что было связано с увеличением стоимости молока и хлебобулочных изделий. Стремительный рост

¹⁷ индекс мировой неопределённости – квартальный показатель глобальной экономической и стратегической неопределённости, охватывающий 143 страны, рассчитывается на основе частоты употребления слова «неопределённость» в отчётах значимых экономик мира, <https://www.imf.org/ru/>

Макроэкономика

котировок на катанку и арматуру на мировом рынке определил удорожание товаров чёрной металлургии (+2,6%). Повышение отпускных цен также было зафиксировано в электроэнергетике (+4,3%), полиграфической (+2,1%), машиностроительной (+1,4%) и лёгкой (+0,3%) промышленности. Рост цен на строительные материалы сложился на уровне +1,7%, что в значительной степени определялось увеличением стоимости кирпича (+5,9%). В лесной и деревообрабатывающей промышленности уровень отпускных цен по итогам года не изменился.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2020 ГОДУ

Благодаря докризисному накоплению достаточной «подушки безопасности» по итогам 2020 года банковский сектор республики сохранил стабильные позиции. Смягчить прохождение кризиса помогли регуляторные послабления, а также меры правительства по поддержке бизнеса и населения, включая масштабную программу субсидирования ставок по кредитам. В результате банкам удалось удержать динамику кредитного портфеля в области положительных значений (+0,3%). Сохранили повышательный тренд остатки средств на счетах предприятий реального сектора (на 16,6%) и населения (на 8,1%). Несмотря на сокращение процентных доходов, финансовый год кредитные организации завершили с прибылью.

К концу года в соответствии с положениями Закона ПМР от 30 июня 2017 года № 201-3-VI «О стабилизации банковской системы Приднестровской Молдавской Республики» завершена процедура оздоровления ОАО «Эксимбанк». Капитализация банковского сектора составила порядка 13% ВВП.

Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2021 года банковская система Приднестровья была представлена тремя коммерческими банками, функционирующими в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий, и одной кредитной организацией, осуществляющей отдельные виды операций. Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчетный год не изменился – 0,6.

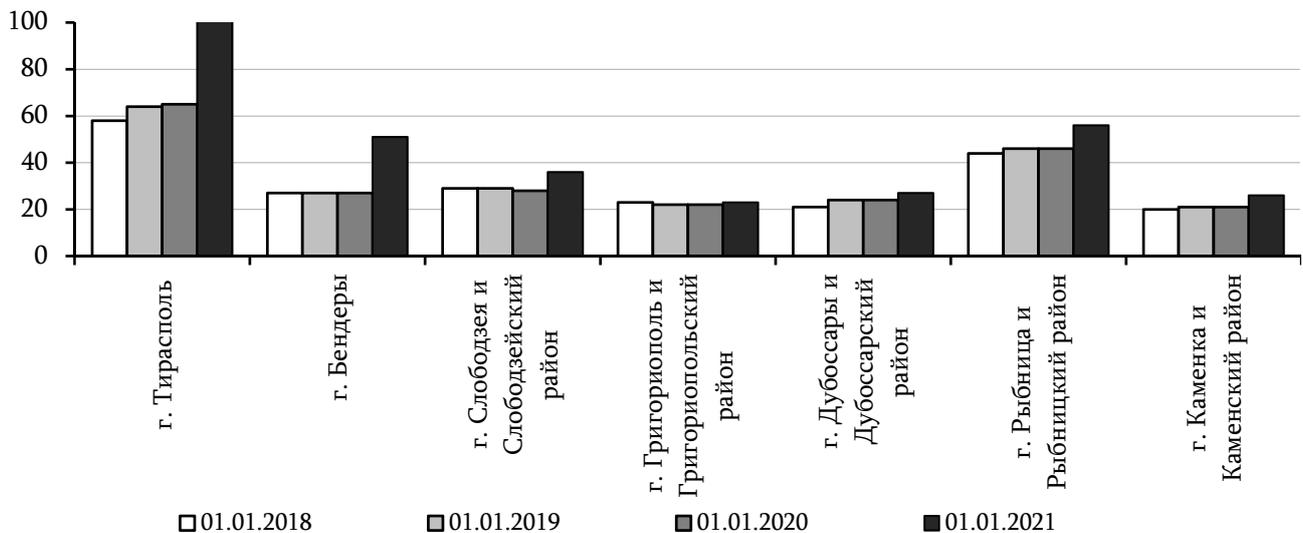


Рис. 12. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.

Территориальная инфраструктура банковской системы состоит из 14 филиалов, в то же время количество открытых отделений коммерческих банков расширилось с 219 единиц до 323. Таким образом, на одну единицу присутствия (коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,4 тыс. чел., постоянно проживающих на территории республики (2,0 тыс. чел. годом ранее). В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений зафиксирована в городе Тирасполь – 35,0% и городе Рыбница и Рыбницком районе – 16,6% (рис. 12).

Капитал и обязательства банковского сектора

В аспекте фондирования 2020 год для банковского сектора характеризовался уверенным

ростом. Размер совокупных обязательств, определяющий кредитный потенциал банковской системы, увеличился на 13,1% (+1 052,2 млн руб.), немногим уступив темпам 2019 года (+15,3%, или +1 063,2 млн руб.). По состоянию на 1 января 2021 года банками было привлечено средств на сумму 9 067,8 млн руб. Размер обязательств в приднестровских рублях в отчётном периоде демонстрировал умеренное увеличение по сравнению с предыдущим годом – +7,6% (+163,5 млн руб., до 2 305,6 млн руб.) против +32,8% (+529,5 млн руб.) годом ранее. Средства в иностранной валюте возросли на 15,1% (+888,6 млн руб., до 6 762,2 млн руб.), вследствие чего степень валютизации ресурсной базы увеличилась на 1,3 п.п., до 74,6% (табл. 6).

Таблица 6

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | абсолютная разница, млн руб. | темп роста, % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|------------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | | |
| Обязательства, всего | 8 015,6 | 100,0 | 9 067,8 | 100,0 | 1 052,2 | 113,1 |
| из них: | | | | | | |
| - средства кредитных организаций | 40,4 | 0,5 | 218,3 | 2,4 | 177,9 | 540,2 |
| - средства юридических лиц | 4 345,2 | 54,2 | 5 064,8 | 55,9 | 719,6 | 116,6 |
| - средства физических лиц | 3 068,3 | 38,3 | 3 317,2 | 36,6 | 248,9 | 108,1 |
| - выпущенные долговые обязательства | 43,5 | 0,5 | 14,3 | 0,2 | -29,1 | 33,0 |

Один из основных источников, сгенерировавших приток ресурсов в банковскую систему, – корпоративный сектор. По итогам 2020 года остатки средств на текущих счетах и срочных депозитах юридических лиц выросли на 719,6 млн руб. (+16,6%), составив 5 064,8 млн руб. (рис. 13), или 55,9% ресурсной базы банков (+1,7 п.п.). Объем привлечений средств физических лиц увеличился на 8,1%, или на 248,9 млн руб., до 3 317,2 млн руб., сформировав 36,6% совокупных обязательств (-1,7 п.п.). При этом качество ресурсной базы осталось практически на прежнем уровне: коэффициент клиентской базы¹⁸ составил 92,4% (против 92,5% годом ранее).

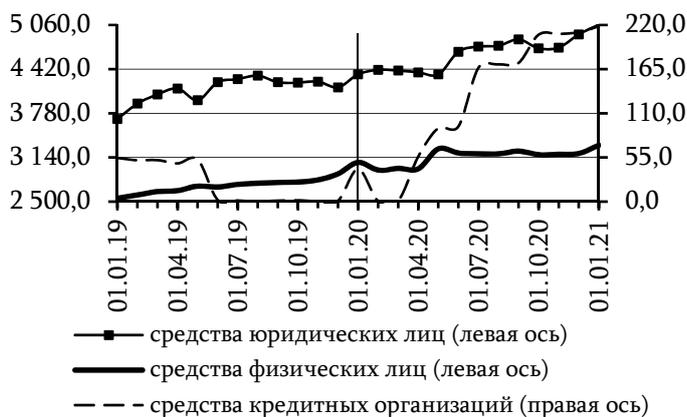


Рис. 13. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы, млн руб.

В разрезе срочности наибольшим ростом характеризовались онкольные обязательства банков. В целом за год их объем расширился

на 24,9% (+830,6 млн руб.), составив 4 169,2 млн руб., или 46,0% привлечённых средств. Остатки на депозитах до востребования населения увеличились на 18,5% (+184,3 млн руб.) и достигли 1 181,6 млн руб., на текущих счетах организаций – на 27,6% (+646,3 млн руб.), до 2 987,6 млн руб.

Совокупный объем срочных депозитов клиентов реального сектора и населения на 1 января 2021 года сложился на уровне 4 212,7 млн руб., увеличившись на 3,4%, или на 137,9 млн руб. (табл. 7). Доля срочных депозитов в общей сумме мобилизованных средств снизилась на 4,4 п.п., до 46,5%. Вследствие роста рублёвой части показателя на 18,4%, до 279,6 млн руб., при более умеренном расширении валютных накоплений (+2,5%, до 3 933,1 млн руб.) степень валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств сократилась на 0,8 п.п., до 93,4%.

¹⁸ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объеме привлечённых средств

Структура и динамика срочных депозитов

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | абсолютная разница, млн руб. | темп роста, % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|------------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | | |
| Остатки средств на депозитных счетах | 4 074,8 | 100,0 | 4 212,7 | 100,0 | 137,9 | 103,4 |
| в том числе (по вкладчикам): | | | | | | |
| - юридических лиц | 2 003,9 | 49,2 | 2 077,2 | 49,3 | 73,3 | 103,7 |
| - физических лиц | 2 070,9 | 50,8 | 2 135,6 | 50,7 | 64,6 | 103,1 |
| в том числе (в разрезе валют): | | | | | | |
| - в рублях ПМР | 236,2 | 5,8 | 279,6 | 6,6 | 43,4 | 118,4 |
| - в иностранной валюте | 3 838,6 | 94,2 | 3 933,1 | 93,4 | 94,5 | 102,5 |
| в том числе (по срочности): | | | | | | |
| - краткосрочные | 630,0 | 15,5 | 699,2 | 16,6 | 69,1 | 111,0 |
| - среднесрочные | 1 376,4 | 33,8 | 1 391,1 | 33,0 | 14,7 | 101,1 |
| - долгосрочные | 2 068,4 | 50,8 | 2 122,5 | 50,4 | 54,1 | 102,6 |

Остатки средств корпоративных клиентов на срочных депозитных счетах превысили уровень на начало 2020 года на 3,7%, или на 73,3 млн руб. (рис. 14). Таким образом, на 1 января 2021 года срочные депозиты юридических лиц составили 2 077,2 млн руб. В целом за 2020 год на депозитных счетах осело 21,1% поступлений¹⁹, тогда как годом ранее показатель был значительно выше – 91,7%.

Вклады населения по-прежнему являются наиболее стабильным источником фондирования банковского сектора, рост сбережений физических лиц наблюдается в течение последних двух лет. Исключением в данной динамике стал март, на который пришлось введение локдауна, когда приток средств на срочные депозиты оказался ниже изъятия на 61,8 млн руб. По итогам 2020 года остатки по срочным вкладам граждан увеличились на 64,6 млн руб. (+3,1%), до 2 135,6 млн руб., составив 25,8% привлечённых ресурсов кредитных организаций (-1,2 п.п.). Несмотря на это степень оседания средств на депозитных счетах физических лиц демонстрировала отрицательную динамику – с 11,5% годом ранее до 3,8% в отчётном году. В реальном выражении (без учёта изменения курсов иностранных валют) остатки на депозитных счетах увеличились на 2,5%. Основной вклад внесло пополнение среднесрочных рублёвых (+2,1 п.п.) и долгосрочных валютных (+2,9 п.п.) депозитов при отрицательном влиянии динамики краткосрочных рублёвых (-0,3 п.п.) и среднесрочных валютных (-2,7 п.п.) вкладов (рис. 15).

Наибольшим наращиванием характеризовалась сумма долгосрочных (более 3 лет) вкладов физических лиц – на 37,9% (+59,2 млн руб.), до 215,4 млн руб., сформировавших 10,1% розничных депозитов (+2,5 п.п.). Расширение краткосрочных (до 1 года) привлечений демонстрировало умеренные темпы: их совокупный объём вырос на 2,8% (+16,7 млн руб.), составив на 1 января 2021 года 620,8 млн руб., или 29,1% срочных депозитов населения. В то же время зафиксирован

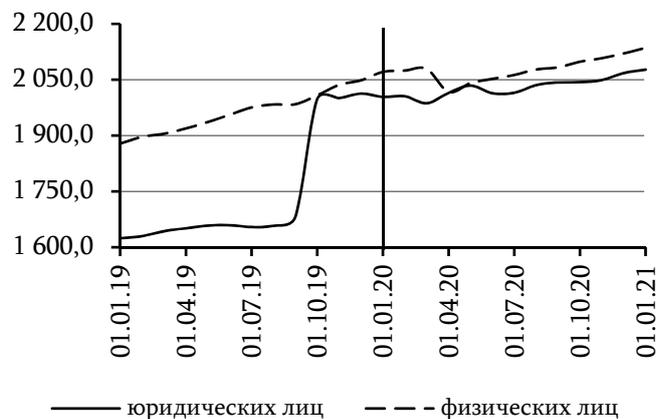


Рис. 14. Динамика срочных депозитов, млн руб.

¹⁹ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

незначительный отток средств со среднесрочных (от 1 до 3 лет) депозитов – -0,9% (-11,3 млн руб.), в результате чего остатки на соответствующих счетах сложились в сумме 1 299,4 млн руб., что соответствовало 60,8% частных вкладов (-2,4 п.п.).

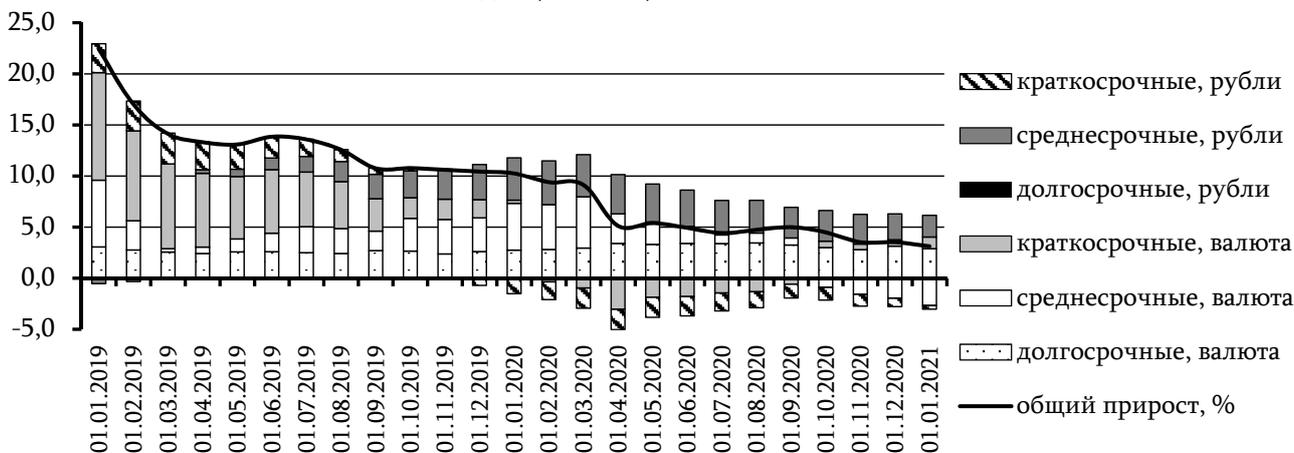


Рис. 15. Вклад отдельных элементов в годовой прирост депозитов населения, п.п.

Необходимо отметить, что наибольший прирост, как и годом ранее, наблюдался по рублёвым депозитам: они пополнились на 22,5% (+44,4% за предыдущий период), тогда как остатки на счетах в иностранной валюте возросли на 1,5% (+8,1% соответственно). Таким образом, произошло сокращение степени валютизации розничных вкладов на 1,5 п.п., до 90,8%.

В результате наращивания привлечений в ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (прирост остатков на срочных депозитах физических лиц составил 8,6%), его доля в структуре совокупных частных вкладов возросла на 1,7 п.п., до 32,8% (рис. 16). ОАО «Эксимбанк» в 2020 году сохранил лидирующие позиции в данном сегменте депозитного рынка – 61,9% (-0,5 п.п.). Доля ЗАО «Агропромбанк», на фоне сокращения остатков на срочных депозитах населения на 16,0%, уменьшилась на 1,2 п.п., до 5,3%.

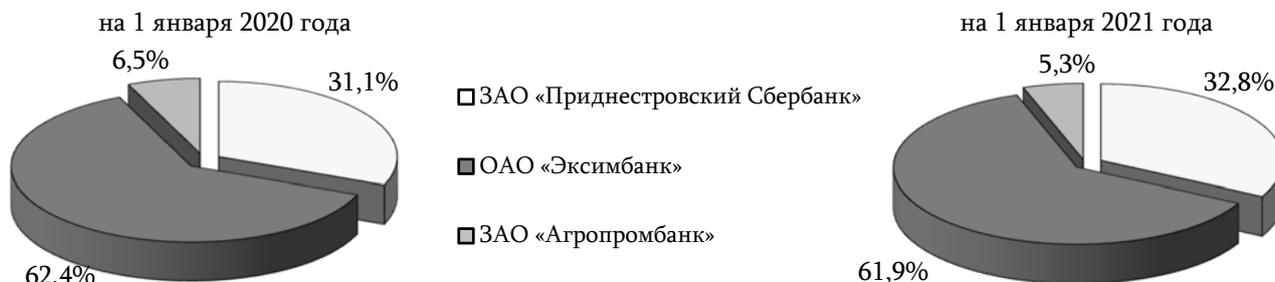


Рис. 16. Структура рынка срочных частных вкладов

Объём долговых обязательств банков по ценным бумагам уменьшился на 67,0%, или на 29,1 млн руб., сложившись на 1 января 2021 года на уровне 14,3 млн руб., или 0,2% привлечённых средств.

Сумма межбанковских привлечений и заимствований возросла в 5,4 раза, или на 177,9 млн руб., до 218,3 млн руб., за счёт роста суммы средств на корреспондентских счетах кредитных организаций с 0,4 млн руб. до 198,3 млн руб., что сформировало 2,4% ресурсов банковской системы (+1,9 п.п.).

Собственный капитал коммерческих банков, рассчитанный на основе нормативных требований в соответствии с Инструкцией ПРБ от 9 ноября 2007 года № 22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций», по состоянию на 1 января 2021 года сложился на уровне 2 064,5 млн руб. В том числе акционерный капитал банковской системы составил 1 853,8 млн руб. К концу отчётного периода была завершена процедура оздоровления

ОАО «Эксимбанк» в соответствии с положениями Закона ПМР от 30 июня 2017 года № 201-3-VI «О стабилизации банковской системы Приднестровской Молдавской Республики» (САЗ 17-27).

Собственный капитал кредитной организации (ООО КО «Идиллия»), осуществляющей деятельность на основании лицензии на право совершения отдельных банковских операций, сложился на уровне 13,0 млн руб., превысив значение начала 2020 года на 4,9%, или на 0,6 млн руб. Объём акционерного капитала сохранился на уровне начала отчётного года и на 1 января 2021 года составил 11,0 млн руб.

Активы банковского сектора

Совокупные активы коммерческих банков за 2020 год увеличились на 14,7%, или на 1 427,3 млн руб. При этом их рублёвая часть расширилась на 12,7%, или на 428,6 млн руб., валютная – на 15,7%, или на 998,7 млн руб., в результате степень валютизации банковских активов возросла на 0,6 п.п., до 65,8%. По состоянию на 1 января 2021 года совокупная валюта баланса-нетто сложилась на уровне 11 167,2 млн руб. (табл. 8).

Таблица 8

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | абсолютная разница, млн руб. | темп роста, % |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------------|------------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | | |
| Валюта баланса-нетто, всего | 9 740,0 | 100,0 | 11 167,2 | 100,0 | 1 427,3 | 114,7 |
| из них: | | | | | | |
| - денежные средства | 737,9 | 7,6 | 893,4 | 8,0 | 155,5 | 121,1 |
| - остатки на корреспондентских счетах | 2 369,4 | 24,3 | 4 407,3 | 39,5 | 2 037,9 | 186,0 |
| - вложения в ценные бумаги | 19,2 | 0,2 | 19,2 | 0,2 | 0 | 100,0 |
| - чистая задолженность по кредитам ²⁰ | 5 283,5 | 54,2 | 4 138,6 | 37,1 | -1 144,8 | 78,3 |
| совокупная задолженность, всего | 5 893,7 | 60,5 | 4 829,0 | 43,2 | -1 064,7 | 81,9 |
| резерв по рискам | -610,2 | (6,3) | -690,4 | (6,2) | 80,2 | 113,1 |
| - имущество банков | 267,7 | 2,7 | 273,9 | 2,5 | 6,2 | 102,3 |

Динамика роста активов была характерна для всех коммерческих банков республики. Наиболее существенные темпы демонстрировал ОАО «Эксимбанк» (+27,8%, или +546,8 млн руб.), доля его активов-нетто в совокупном показателе увеличилась на 2,3 п.п., до 22,5% (рис. 17).

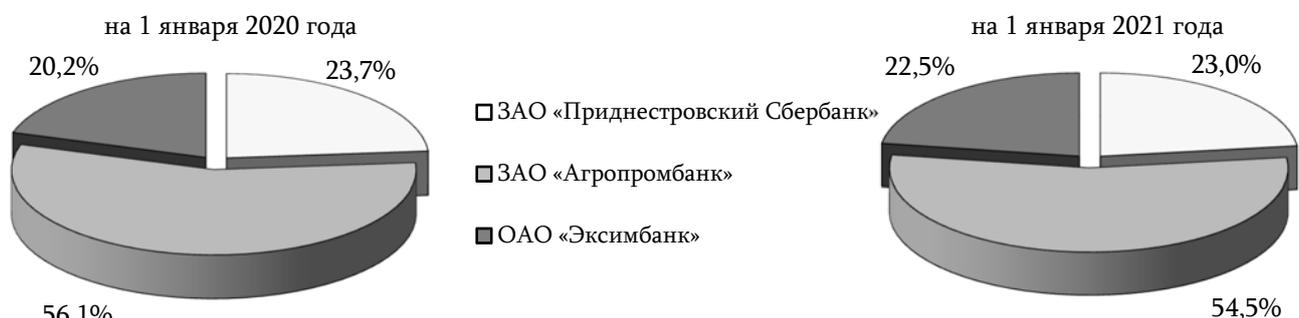


Рис. 17. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

Лидирующие позиции на рынке сохранил ЗАО «Агропромбанк» (хотя удельный вес его активов снизился на 1,6 п.п., до 54,5%), валюта баланса которого расширилась на 11,4% (+620,8 млн руб.).

²⁰ задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам без учёта сумм требований кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов) – далее к табл. 9, 10, рис. 18, 19

Активы ЗАО «Приднестровский Сбербанк» возросли на 11,3% (+259,7 млн руб.), а их доля в общей структуре сократилась на 0,7 п.п., до 23,0%.

Кредитная деятельность банковского сектора в корпоративном и розничном сегментах характеризовалась разнонаправленной динамикой – по задолженности юридических лиц зафиксировано увеличение на 0,6%, или на 21,5 млн руб., до 3 484,4 млн руб., по розничному и финансовому сегментам наблюдалось снижение кредитного портфеля на 0,9%, до 1 106,9 млн руб., и на 88,7%, до 20,0 млн руб. соответственно.

Таблица 9

Структура и динамика задолженности по кредитам субъектов нефинансового сектора

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | абсолютная разница, млн руб. | темп роста, % |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|------------------------------------|------------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | | |
| Задолженность по кредитам, всего | 3 962,5 | 100,0 | 3 973,7 | 100,0 | 11,2 | 100,3 |
| в том числе (по заёмщикам): | | | | | | |
| - юридических лиц | 2 845,6 | 71,8 | 2 866,8 | 72,1 | 21,2 | 100,7 |
| - физических лиц | 1 116,9 | 28,2 | 1 106,9 | 27,9 | -10,0 | 99,1 |
| в том числе (в разрезе валют): | | | | | | |
| - в рублях ПМР | 1 209,5 | 30,5 | 1 193,6 | 30,0 | -15,9 | 98,7 |
| - в иностранной валюте | 2 753,0 | 69,5 | 2 780,1 | 70,0 | 27,1 | 101,0 |
| в том числе (по срочности): | | | | | | |
| - краткосрочные | 294,2 | 7,4 | 202,2 | 5,1 | -92,0 | 68,7 |
| - среднесрочные | 1 274,1 | 32,2 | 1 090,0 | 27,4 | -184,1 | 85,6 |
| - долгосрочные | 2 133,8 | 53,9 | 2 494,8 | 62,8 | 360,9 | 116,9 |
| - просроченные | 260,4 | 6,6 | 186,7 | 4,7 | -73,7 | 71,7 |

На кредитование субъектов нефинансового сектора экономики коммерческими банками были направлены 35,6% суммарных ресурсов-нетто банковской системы (-5,1 п.п.), а его задолженность на 1 января 2021 года сложилась на уровне 3 973,7 млн руб. (табл. 9).

Из-за макроэкономической нестабильности, связанной с распространением коронавирусной инфекции, сворачивания многих инвестиционных проектов, кредитная активность корпоративных заёмщиков замедлилась. Сумма прироста юридическим лицам кредитов возросла на 0,7%, или на 21,2 млн руб., и на 1 января 2021 года составила 2 866,8 млн руб. (рис. 18), что соответствует 72,1% кредитных вложений в нефинансовый сектор экономики (+0,3 п.п.).

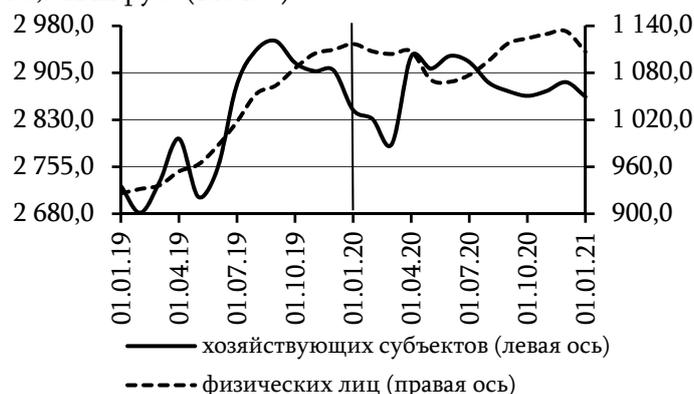


Рис. 18. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.

Рост задолженности юридических лиц обусловил расширение валютных кредитов на 1,7%, или на 43,5 млн руб. в эквиваленте, до 2 549,5 млн руб. В результате степень валютизации корпоративных кредитов возросла на 0,8 п.п., до 88,9%. Рублёвая задолженность сократилась на 6,6%, или на 22,3 млн руб., до 317,3 млн руб. Таким образом, на 1 рубль ссуд в приднестровских рублях приходилось 8,03 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало 2020 года данное соотношение составляло 1 : 7,38.

В разрезе сроков, в том числе благодаря действию ряда стимулирующих государственных программ, наблюдалось повышение спроса предприятий реального сектора на долгосрочные кредиты: их сумма увеличилась на 14,9% (+1,6% годом ранее), или на 252,4 млн руб., до

1 940,8 млн руб., а удельный вес – на 8,4 п.п., до 67,7% (рис. 19). Задолженность по кредитным ресурсам сроком погашения от 1 до 3 лет, занимающая 26,2% совокупного показателя (-2,8 п.п.), уменьшилась на 8,8%, или на 72,8 млн руб., до 750,7 млн руб. В то же время остатки на счетах по учёту краткосрочной ссудной задолженности хозяйствующих субъектов сократились более чем в 2 раза (с 181,8 млн руб. на начало предыдущего года до 83,0 млн руб. на 1 января 2021 года), составив 2,9% корпоративного кредитного портфеля (-3,5 п.п.).



Рис. 19. Структура задолженности по кредитам хозяйствующих субъектов по срокам

В структуре кредитных вложений по секторам экономики в 2020 году большая часть ссудной задолженности была сформирована предприятиями агропромышленного комплекса (34,8%, +8,9 п.п.) в связи с реализацией комплекса мер государственной поддержки по предоставлению аграриям кредитов на льготных условиях. По сравнению с началом года она возросла на 260,8 млн руб. (+35,4%) и составила 998,5 млн руб. (табл. 10).

Таблица 10

Динамика задолженности по кредитам реального сектора в разрезе отраслей

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | абсолютная разница, млн руб. | темп роста, % |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|------------------------------------|------------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | | |
| Задолженность по кредитам, всего | 2 845,6 | 100,0 | 2 866,8 | 100,0 | 21,2 | 100,7 |
| в том числе: | | | | | | |
| - промышленность | 1 235,7 | 43,4 | 891,0 | 31,1 | -344,7 | 72,1 |
| - АПК | 737,7 | 25,9 | 998,5 | 34,8 | 260,8 | 135,4 |
| - транспорт и связь | 8,0 | 0,3 | 6,2 | 0,2 | -1,8 | 77,5 |
| - строительство | 5,6 | 0,2 | 5,8 | 0,2 | 0,2 | 103,6 |
| - торговля | 721,3 | 25,3 | 782,2 | 27,3 | 60,9 | 108,4 |
| - прочие | 137,3 | 4,8 | 183,1 | 6,4 | 45,8 | 133,4 |

В то же время существенно снизился объём заимствований промышленного сектора – на 344,7 млн руб. (-27,9%), до 891,0 млн руб., что соответствует 31,1% общей задолженности реального сектора (-12,3 п.п.). Обязательства торгово-посреднических фирм увеличились на 60,9 млн руб. (+8,4%) и на 1 января 2021 года составили 782,2 млн руб. (27,3% в общей структуре задолженности, +2,0 п.п.). Объём заимствований строительных и транспортных организаций, а также компаний связи составил 0,4% совокупного показателя и уменьшился на 11,4%, до 12,0 млн руб.

Спрос на кредиты со стороны населения характеризовался сокращением в период действия карантинных мер и режима самоизоляции с середины марта по начало июня 2020 года – на 3,2%. В последующие месяцы розничный рынок начал восстанавливаться – рост задолженности граждан по кредитам фиксировался вплоть до конца ноября, расширившись практически на 65 млн руб., или на 6,0%, к значению на 1 июня 2020 года. Однако в декабре, вследствие более активного погашения ранее сформированной задолженности и осуществления крупных единовременных социальных выплат, произошло некоторое сжатие розничного сектора кредитного рынка (-2,3%, или

-26,3 млн руб.). В результате задолженность населения по кредитам на 1 января 2021 года составила 1 106,9 млн руб., что соответствует 27,9% (-0,3 п.п.) кредитных вложений банков в нефинансовый сектор и на 0,9%, или на 10,0 млн руб., ниже уровня начала отчетного года. Размер заимствований в иностранной валюте уменьшился на 6,7%, до 230,5 млн руб., в рублях ПМР – возрос на 0,7%, до 876,3 млн руб., что определило снижение степени валютизации потребительских ссуд на 1,3 п.п., до 20,8%. При этом, по данным банковской статистики, средняя долговая нагрузка на заёмщиков-физических лиц, рассчитываемая как процентное отношение обязательных платежей по кредитам к располагаемому доходу заёмщика, на 1 января 2021 года находилась в диапазоне рекомендуемых центральным банком значений (до 30%), составив порядка 26%.

В разрезе срочности, как и годом ранее, наибольшими темпами увеличилась задолженность физических лиц по долгосрочным кредитам – +24,4%, или +108,6 млн руб., до 554,0 млн руб. (против 3-кратного расширения за 2019 год), сформировавшая половину розничного кредитного портфеля. Данная динамика была обусловлена повышенным спросом на кредиты с целью приобретения недвижимого имущества. Так, задолженность по жилищным кредитам, занявшая пятую часть долгосрочного розничного кредитного портфеля, увеличилась на 26,2% и по состоянию на 1 января 2021 года сложилась в объёме 112,4 млн руб. Задолженность населения по краткосрочным кредитам возросла на 6,0%, или на 6,7 млн руб., до 119,2 млн руб. В то же время обязательства по среднесрочным заимствованиям сократились на 24,7%, или на 111,3 млн руб., составив 339,3 млн руб. (30,7% розничного кредитного портфеля, -9,7 п.п.).

Расширение масштабов кредитования граждан в отчетном периоде было характерно только для ОАО «Эксимбанк» (+7,3%, или +18,1 млн руб., до 263,8 млн руб.) вследствие активного участия в программах жилищного кредитования. Эта динамика повысила долю банка в структуре розничного сегмента на 1,8 п.п., до 23,8% (рис. 20). Доля ЗАО «Приднестровский Сбербанк» снизилась с 19,9% до 17,9%, а объём выданных банком потребительских кредитов уменьшился на 10,8%, или на 24,1 млн руб., до 197,9 млн руб. Удельный вес ЗАО «Агропромбанк» в сегменте розничного кредитования сохранился практически на прежнем уровне – 58,3% (+0,2 п.п.), размер задолженности снизился на 0,6%, или на 4,0 млн руб., до 645,2 млн руб.

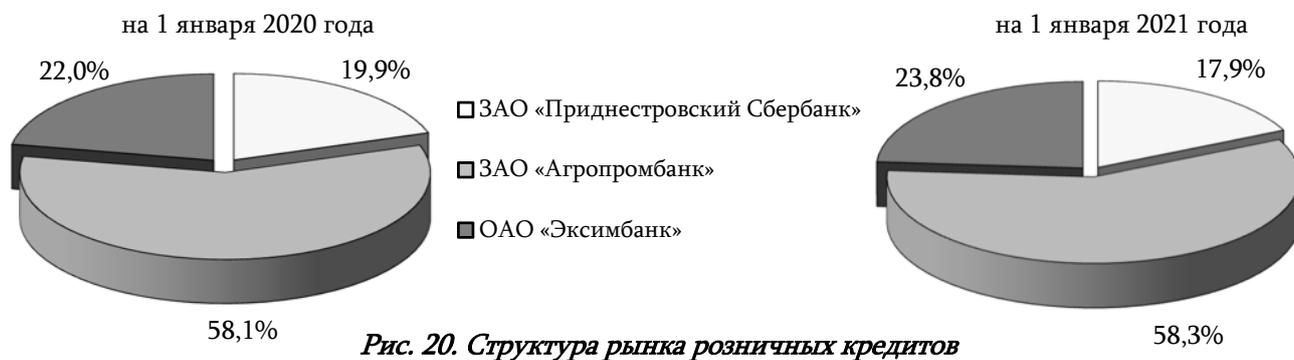


Рис. 20. Структура рынка розничных кредитов

Совокупная просроченная задолженность по кредитам нефинансовому сектору сократилась на 28,3%, или на 73,7 млн руб., и на 1 января 2021 года составила 186,7 млн руб., что соответствует 4,7% совокупного объёма кредитов и займов нефинансового сектора (6,6% на 1 января 2020 года). Данная динамика была обусловлена в большей степени снижением сумм не погашенных в срок обязательств юридических лиц на 39,3%, до 92,3 млн руб., что в основном было связано с их реструктуризацией либо рефинансированием в период режима чрезвычайного положения на территории республики. Доля просроченных займов в корпоративном кредитном портфеле составила 3,2% (-2,1 п.п.). Остаток просроченной задолженности по кредитам населения уменьшился на 12,9%, или на 14,0 млн руб., до 94,4 млн руб. (8,5% в структуре розничных кредитов,

-1,2 п.п.). В результате интегрированный показатель²¹ качественных характеристик операций кредитования повысился на 1,9 п.п., до 95,3%.

Сумма выданных коммерческими банками кредитов нефинансовому сектору на конец отчетного периода оказалась более чем вдвое ниже совокупного объема средств клиентов банков²² на срочных депозитах и депозитах до востребования (47,4% от величины), что свидетельствует о наличии потенциала в использовании привлеченных средств клиентов для последующего кредитования экономики. Однако возможности его реализации связаны не только с наличием/отсутствием эффективных проектов, требующих финансирования, и сопутствующих рисков, но и с проблемами дисбаланса валютной структуры имеющихся ресурсов и активов. Вместе с тем, в результате сокращения объема кредитных вложений, доля активов банков, приносящих прямой доход, в валюте баланса за год уменьшилась на 14,1 п.п., до 46,0% активов-нетто (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

По итогам года фиксировалось снижение объема требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам до 237,7 млн руб., что составило 2,1% в активах банковского сектора.

Качественный состав задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам характеризовался существенным уменьшением стандартных ссуд (-22,0%), а также займов, относящихся к категории нестандартных (-26,2%), обусловившим снижение их удельного веса в структуре совокупного показателя на 4,9 п.п. (до 47,3%) и на 3,3 п.п. (до 20,0%) соответственно (рис. 21). Наблюдался рост сомнительных (+27,4%) и безнадежных (+16,2%) кредитов, который определил необходимость повышения объема резервов на возможные потери по кредитам. С учетом реструктуризации ссудной задолженности объем фонда на 1 января 2021 года возрос на 13,1% и сложился на отметке 690,4 млн руб., составив 14,3% общего объема выданных кредитов.



Рис. 21. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

Таким образом, вследствие сокращения объема межбанковских размещений совокупная задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам снизилась на 18,1%, или на 1 064,7 млн руб., и на 1 января 2021 года была зафиксирована в сумме 4 829,0 млн руб., что соответствовало 43,2% активов банковского сектора (-17,3 п.п.) и 53,3% совокупных обязательств (-20,3 п.п.).

Следует отметить, что возврат средств из ранее произведенных межбанковских размещений отразился в повышательной динамике остатков денежных средств на корреспондентских счетах преимущественно в кредитных учреждениях - нерезидентах (+1 709,2 млн руб., или в 3,7 раза, до 2 341,3 млн руб.). Для средств на корсчетах в ПРБ также был характерен рост: на 136,0 млн руб., или на 7,8%, до 1 881,5 млн руб. В их числе неснижаемые остатки в фонде обязательного резервирования и страховом фонде по отношению к значению на начало года увеличились на 134,2 млн руб. (+18,4%), до 863,1 млн руб., вследствие расширения обязательств, входящих в расчетную базу. В

²¹ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

²² физических и юридических лиц

целом, остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, в 1,9 раза (в 1,6 раза за 2019 год), или на 2 037,9 млн руб., и на 1 января 2021 года составили 4 407,3 млн руб., или 39,5% совокупных активов (+15,1 п.п.).

Объём наличных денежных средств в кассах увеличился на 21,1%, до 893,4 млн руб. (рис. 22). Данная динамика отразилась на показателе мгновенной ликвидности, которая возросла с 96,1% до 100,0%, превысив нормативное значение в 5 раз (min 20%).

Таким образом, на 1 января 2021 года 47,5% банковских активов представлены наиболее ликвидными средствами (5 300,7 млн руб., +70,6%), которые относятся к группе не приносящих доход.



Рис. 22. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности, млн руб.

Объём валюты баланса действующей кредитной организации (ООО КО «Идиллия») по отношению к началу 2020 года увеличился на 0,7 млн руб., или на 5,4%, и на 1 января 2021 года составил 13,3 млн руб. Основным фактором данной динамики выступил рост задолженности по кредитам, выданным физическим лицам.

Финансовые результаты банковского сектора

Тенденции на кредитном и депозитном рынках, наблюдаемые в течение 2020 года, отразились и на результативности банковского сектора. В 2020 году коммерческие банки получили чистый процентный доход в сумме 221,8 млн руб., что на 7,0 млн руб. (-3,0%) ниже прошлогодней результативности. Это обусловлено опережающим увеличением процентных расходов на 20,3 млн руб. (+9,6%), до 231,5 млн руб., при росте процентных доходов на 13,4 млн руб. (+3,0%), до 453,3 млн руб. (табл. 11).

Ключевым фактором понижающей динамики процентной прибыли стало сокращение положительного сальдо доходов по депозитно-кредитным операциям с хозяйствующими субъектами на 23,9 млн руб. (-16,9%), до 117,0 млн руб. Это было обусловлено уменьшением доходов по кредитам юридическим лицам (-1,4 млн руб., или -0,6%, до 232,0 млн руб.) при существенном росте затрат на обслуживание счетов и депозитов корпоративных клиентов (+22,5 млн руб., или +24,3%, до 115,0 млн руб.).

О снижении рентабельности процентных операций коммерческих банков свидетельствует динамика спреда процентных доходов и расходов²³. По итогам 2020 года в целом по банковской системе он сократился на 0,2 пункта, до 6,0, что обусловлено сдержанным ростом процентных доходов (+3,0%).

²³ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков

| | 2019 год, млн руб. | 2020 год, млн руб. | изменение | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------|-------|
| | | | млн руб. | % |
| Процентные доходы | 440,0 | 453,3 | 13,4 | 103,0 |
| из них: | | | | |
| по кредитам юридическим лицам | 233,4 | 232,0 | -1,4 | 99,4 |
| по кредитам физическим лицам | 192,2 | 206,0 | 13,8 | 107,2 |
| Непроцентные доходы | 841,9 | 716,6 | -125,3 | 85,1 |
| из них: | | | | |
| по операциям с иностранной валютой | 642,3 | 520,7 | -121,7 | 81,1 |
| комиссионные доходы | 198,9 | 195,9 | -3,0 | 98,5 |
| Процентные расходы | 211,2 | 231,5 | 20,3 | 109,6 |
| из них: | | | | |
| по привлечённым средствам юридических лиц | 92,5 | 115,0 | 22,5 | 124,3 |
| по привлечённым средствам физических лиц | 117,9 | 115,2 | -2,7 | 97,7 |
| Непроцентные расходы | 528,2 | 414,1 | -114,1 | 78,4 |
| из них: | | | | |
| по операциям с иностранной валютой | 503,1 | 386,5 | -116,7 | 76,8 |

Основной вклад в расширение процентных доходов внесло увеличение доходов от кредитных операций с физическими лицами – на 13,8 млн руб. (+7,2%), до 206,0 млн руб. С учётом сокращения затрат на обслуживание счетов и депозитов населения (-2,7 млн руб., или -2,3%, до 115,2 млн руб.) банками получен чистый процентный доход от операций с населением в размере 90,9 млн руб., что практически на четверть, или на 16,5 млн руб., превысило базисное значение.

Чистый непроцентный доход уступил базисному значению 3,5% (-11,1 млн руб.), составив 302,6 млн руб., что явилось дополнительным фактором отрицательной динамики финансовых итогов деятельности коммерческих банков.

В общей сумме расходов банков на административные пришлось 7,6%, или 298,6 млн руб. (+6,4%).

В результате обозначенных тенденций чистая прибыль банковской системы по итогам года сократилась на 35,8 млн руб. (-22,9%) и составила 120,6 млн руб.

Ликвидность банковского сектора

Состояние банковской системы в целом характеризовалось наличием достаточного уровня свободных ресурсов. Показатели ликвидности находились в установленных пределах и на 1 января 2021 года составили: мгновенная – 100,0% (при нормативном значении – min 20%), текущая – 90,4% (min 50% соответственно) и долгосрочная – 48,5% (max 120%). Динамика уровня общей ликвидности в течение 2020 года была достаточно умеренной, однако по сравнению с ситуацией 2019 года находилась в диапазоне более высоких значений

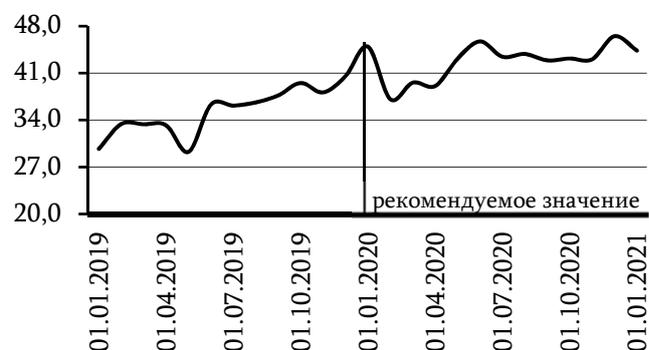


Рис. 23. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы, %

(рис. 23), варьируя в соответствии с изменением сумм на корреспондентских счетах. На 1 января 2021 года показатель сложился на отметке 44,4%, уступив уровню начала отчётного года 0,6 п.п.

В аспекте соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам к концу года

наблюдалось ослабление дисбаланса проводимых операций. Сводный индекс перераспределения ресурсов²⁴ на 1 января 2021 года сложился на уровне 12,8% (табл. 12), что на 9,8 п.п. ниже показателя на начало отчётного года и является минимальным значением за последние три года. В целом динамика данного индекса отражает некоторое сокращение рискованности банковских операций с точки зрения сбалансированности по срокам, свидетельствуя о замедлении общей экономической активности в республике.

Таблица 12

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

| | на 01.01.2018 | на 01.01.2019 | на 01.01.2020 | на 01.01.2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Сальдо активов и обязательств, % к активам: | | | | |
| до востребования | -15,0 | -14,0 | -8,7 | 1,7 |
| до 30 дней | 21,5 | 16,4 | 17,6 | 5,2 |
| от 31 до 90 дней | 1,0 | -0,6 | -1,8 | -0,8 |
| от 91 до 180 дней | 0,6 | 1,7 | 1,2 | -0,5 |
| от 181 дня до 1 года | 4,1 | 1,6 | -0,2 | -0,3 |
| от 1 года до 3 лет | 4,3 | -0,8 | -8,4 | -7,0 |
| свыше 3 лет | -11,4 | -3,2 | 3,2 | 5,8 |
| без срока | -5,6 | -1,1 | -3,4 | -4,2 |
| просроченные | 0,4 | 0,0 | 0,6 | 0,2 |
| Индекс перераспределения по срокам | 31,9 | 19,8 | 22,6 | 12,8 |

Основным фактором изменения сводного индекса перераспределения ресурсов явилось значительное сокращение активов сроком востребования до 30 дней, которое на фоне умеренного роста объёма привлечённых средств соответствующей длины обусловило снижение разрыва между требованиями и обязательствами в данном диапазоне срочности с 17,6% до 5,2% величины баланса.

Вследствие накопления свободной ликвидности, размещённой на корреспондентских счетах в других банках, отмечено превышение активов «до востребования» над соответствующими обязательствами в размере 1,7% валюты баланса, тогда как на начало отчётного года ситуация была обратной (-8,7% валюты баланса).

В то же время наблюдалось увеличение дисбаланса долгосрочных средств с 3,2% на 1 января 2020 года до 5,8% валюты баланса по итогам отчётного года. Такая динамика, с одной стороны, связана с активизацией долгосрочного кредитования как населения, так и юридических лиц, в том числе в результате реализации ряда государственных программ, а с другой, – с сокращением срока востребования размещённых ранее депозитов.

Данные разрывы банки покрывали преимущественно посредством использования пассивов сроком привлечения от одного месяца до 3-х лет и за счёт собственных средств (в совокупности 12,8% валюты баланса), не включённых в активные операции соответствующей длины.

²⁴ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам. При значении индекса, близком к нулю, принятые риски по перераспределению ресурсов по срокам минимальны. Рост показателя свидетельствует о повышении рисков несбалансированности активов и обязательств по срокам, и наоборот

СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2020 ГОДУ

Страховой рынок в республике представлен двумя крупными компаниями, предлагающими полный спектр страховых услуг. С вступлением в силу Закона ПМР «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» в 2017 году данный вид страхования вышел на первое место в деятельности страховых организаций. В 2018 году функция надзора за страховыми компаниями была передана Центральному банку Приднестровской Молдавской Республики. С этого периода продолжается работа по поэтапному внедрению современных стандартов функционирования в данной сфере. На текущий момент создана и продолжает совершенствоваться соответствующая нормативная база, призванная обеспечить надлежащий уровень устойчивости и надёжности страховых организаций, а также качества оказываемых ими услуг.

По состоянию на 1 января 2021 года на территории республики функционировали две страховые организации: ЗАО «ПСК «Страховой Дом» и ЗАО «СК «Арион»». Представительства и агенты данных организаций функционировали по всей территории республики.

Уставный капитал страховых организаций за отчётный год не изменился, сложившись по итогам года в сумме 23,0 млн руб. Совокупный объём активов компаний составил 96,9 млн руб., увеличившись за год на 12,2%.

За 2020 год страховщиками было заключено 108 098 договоров, что на 2,3% меньше, чем год назад. Основным фактором данной динамики выступило существенное сокращение количества договоров по добровольному страхованию (-22,2%, до 16 039 единиц). В то же время вследствие роста числа договоров по страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств увеличилось общее количество договоров по обязательному страхованию (+1,1%, до 91 058 единиц).

Сумма страховых взносов в 2020 году составила 64,4 млн руб. (-1,6%, или -1,1 млн руб.), из них по договорам добровольного страхования имущества юридических лиц – 31,3 млн руб. (-2,7%, или -0,9 млн руб.), обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств – 30,4 млн руб. (-1,5%, или -0,4 млн руб.).

Объём страховых выплат страховщиков по всем видам страхования составил 11,7 млн руб., что на 11,9% больше значения 2019 года. Определяющим фактором повышательной динамики выступило активное увеличение выплат по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (+8,3%, до 10,5 млн руб.), занимающие 89,9% совокупного показателя. Выплаты по договорам добровольного страхования от несчастных случаев и болезней возросли на 11,3%, до 0,5 млн руб.

Коэффициент выплат (отношение страховых выплат к страховым взносам) в целом по всем видам страхования сложился на уровне 18,1%, в том числе по добровольному страхованию – 1,8%, по обязательному – 35,7%.

Страховые резервы страховщиков на конец 2020 года достигли 49,4 млн руб., увеличившись за отчётный период на 17,3% (+7,3 млн руб.).

Финансовые итоги деятельности страховых компаний республики в 2020 году характеризовались получением прибыли в размере 4,8 млн руб., что на треть больше, чем год назад.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2020 ГОДУ

Замедление экономической активности в 2020 году, на фоне введённых в связи с пандемией коронавируса ограничительных мер, оказывало существенное влияние на монетарную сферу и выразилось в снижении оборота наличных денег на 13,5%, а также сокращения их востребованности. При этом рост денежной массы на 6,4% был обусловлен как расширением безналичных платежей, так и крупными единовременными выдачами денежных средств из поступивших государственных трансфертов.

Налично-денежное обращение

По итогам 2020 года совокупный наличный оборот денежных средств, номинированных в национальной валюте, прошедший через кредитные организации республики, с учётом внутрибанковских операций составил 99 907,4 млн руб., что на 13,5% ниже показателя 2019 года. В общем объёме денежного оборота межфилиальные расчёты составили 72,7%. В среднем за день оборачивалось 277,5 млн руб. против 320,9 млн руб. годом ранее.

Возвратность наличных денег в банковскую систему зафиксирована на уровне 99,5% (в базисном периоде – 99,4%), а скорость оборачиваемости на фоне замедления экономической активности снизилась на 19,7%: в 2020 году денежная наличность совершила 11,8 оборотов, тогда как год назад – 14,7. Таким образом, длительность одного оборота увеличилась на 6,1 дня и составила 30,5 дня против 24,4 дня в 2019 году.

Таблица 13

Сводные кассовые обороты банков ПМР в 2019-2020 гг.

| | 2019 год | | 2020 год | | темп роста, % |
|--|----------|------------|----------|------------|---------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | |
| Приход | 15 481,6 | 100,0 | 13 595,2 | 100,0 | 87,8 |
| в том числе: | | | | | |
| - торговая выручка | 6 566,2 | 42,4 | 6 184,7 | 45,5 | 94,2 |
| - выручка пассажирского транспорта | 145,0 | 0,9 | 66,3 | 0,5 | 45,7 |
| - жилищно-коммунальные платежи | 912,5 | 5,9 | 813,1 | 6,0 | 89,1 |
| - выручка от оказания платных услуг | 587,5 | 3,8 | 466,2 | 3,4 | 79,4 |
| - налоги, сборы | 402,5 | 2,6 | 318,3 | 2,3 | 79,1 |
| - поступления на счета физических лиц | 1 678,3 | 10,9 | 1 605,4 | 11,8 | 95,7 |
| - от продажи иностранной валюты | 4 371,0 | 28,2 | 3 191,4 | 23,5 | 73,0 |
| - прочие поступления | 818,6 | 5,3 | 949,8 | 7,0 | 116,0 |
| Расход | 15 569,6 | 100,0 | 13 659,0 | 100,0 | 87,7 |
| в том числе: | | | | | |
| - на оплату труда | 577,1 | 3,7 | 323,7 | 2,4 | 56,1 |
| - на выплату пенсий, пособий | 1 655,4 | 10,6 | 860,4 | 6,3 | 52,0 |
| - выдачи займов и кредитов | 53,9 | 0,3 | 49,7 | 0,4 | 92,2 |
| - выдачи со счетов физических лиц | 7 123,9 | 45,8 | 7 620,3 | 55,8 | 107,0 |
| - на покупку наличной иностранной валюты | 5 528,1 | 35,5 | 4 132,1 | 30,2 | 74,7 |
| - выдачи по переводам | 319,5 | 2,1 | 450,9 | 3,3 | 141,1 |
| - выдачи на другие цели | 311,7 | 2,0 | 221,9 | 1,6 | 71,2 |
| Превышение расхода над приходом | +88,0 | - | +63,8 | - | 72,5 |

В связи с введённым режимом самоизоляции населения и рекомендуемыми мерами по ограничению использования наличных денег в апреле-июне отчётного года наблюдалось замедление оборачиваемости денежной наличности до 2,4 оборота против 3,6 оборота в

сопоставимом периоде 2019 года. Как следствие, увеличилась длительность оборота наличных денег, максимальное внутригодовое значение которого отмечено в апреле – 43,5 дней (26,9 дней – в апреле 2019 года). Сложившаяся динамика повлияла и на возвратность наличных денег в банковский сектор: в апреле зафиксировано минимальное её значение (91,7%), с последующим выравниванием показателя к концу года до значений базисного периода.

Совокупная величина денежной наличности, поступившая в банковскую систему, в отчётном году сложилась на уровне 13 595,2 млн руб., что на 12,2%, или на 1 886,4 млн руб., меньше, чем годом ранее (табл. 13). Эпидемиологическая ситуация и введённые в связи с этим ограничительные меры придали дополнительный импульс к фиксируемой на протяжении нескольких лет тенденции сокращения поступлений рублёвой наличности. Динамика показателей в течение года носила неравномерный характер с наибольшим спадом в апреле-мае (рис. 24), в результате среднемесячный объём прихода наличных денег в кассы кредитных организаций в 2020 году составил 1 132,9 млн руб. против 1 290,1 млн руб. в 2019 году.

За счёт торговой выручки, инкассированной в наличной форме, было сформировано 45,5% совокупного прихода наличных денег. В абсолютном выражении, на фоне сокращения совокупного объёма реализации товаров и услуг на потребительском рынке республики на 4,5% (в текущих ценах), её объём снизился на 381,5 млн руб., или на 5,8%, до 6 184,7 млн руб. Существенным уменьшением в отчётном периоде характеризовался также объём выручки организаций пассажирского транспорта – на 54,3%, до 66,3 млн руб., и от оказания платных услуг – на 20,6%, до 466,2 млн руб.

Сокращение объёмов отмечено и в части валютно-обменных операций, осуществляемых в наличной форме, на 27,0%, или на 1 179,6 млн руб. По данной статье в кассы кредитных организаций поступило 3 191,4 млн руб., что составило 23,5% (-4,7 п.п.) в структуре прихода наличности.

Сумма средств, поступивших для последующего зачисления на банковские счета граждан, оказалась ниже показателя базисного периода на 4,3%, составив 1 605,4 млн руб. и обеспечив 11,8% (+0,9 п.п.) прихода.

Снижение использования наличных денег в расчётах при оплате населением жилищно-коммунальных услуг наблюдается на протяжении нескольких лет. В отчётном году показатель сократился ещё на 10,9%, или на 99,4 млн руб., а сумма по данной статье сложилась в размере 813,1 млн руб. (6,0% в общей структуре).

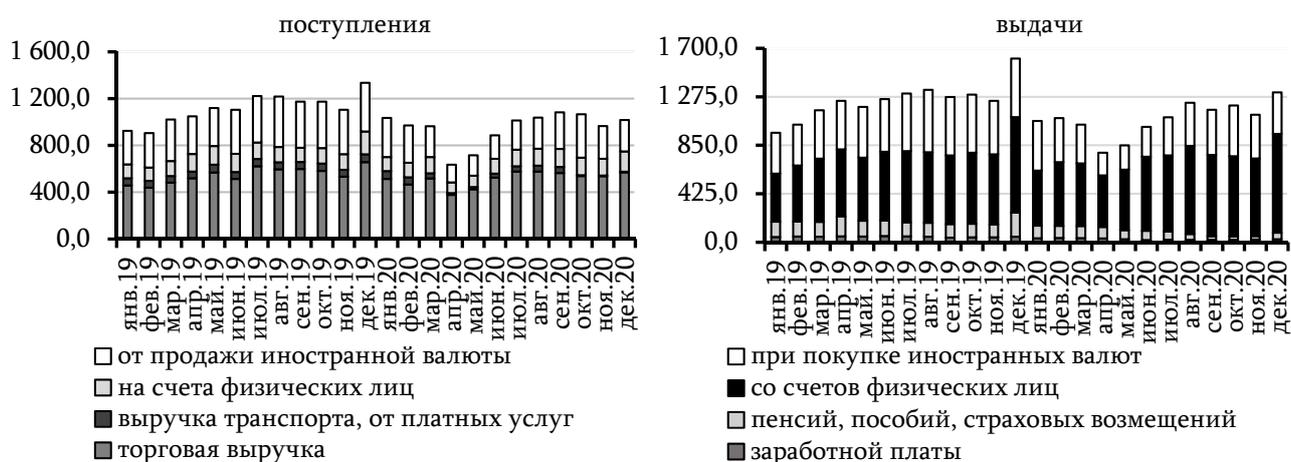


Рис. 24. Динамика поступлений и выдач денежной наличности в/из касс кредитных организаций ПМР в 2019-2020 гг.

Совокупная величина денежной наличности, выданной из касс кредитных организаций за 2020 год, составила 13 659,0 млн руб., что на 12,3%, или на 1 910,6 млн руб., ниже значения 2019 года. Среднемесячный объём выдач зафиксирован на уровне 1 138,3 млн руб. против

1 297,5 млн руб. в базисном периоде. Данная динамика главным образом определялась влиянием сокращения по трём статьям, на долю которых в совокупности пришлось 38,9%. Среди них первое место занимали выдачи наличных денежных средств, связанные с приобретением иностранной валюты у населения, объём которых снизился на 25,3%, до 4 132,1 млн руб. Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты в отчётном периоде пришлось 1,29 рубля выдач на её покупку у населения (1,26 за 2019 год).

Как и в базисном периоде, сохранили понижительную динамику суммы наличных денежных средств, направленных на оплату труда и социальные трансферты, что связано с переводом данных выплат в безналичный сегмент. Так, при росте совокупного фонда оплаты труда в экономике за отчётный период на 2,8% на цели выплаты заработной платы в наличной форме из касс банков было выдано на 43,9% (-253,4 млн руб.) меньше, чем в предыдущем году, или 323,7 млн руб. Объём пенсий и пособий, выплаченных в наличной форме, снизился на 48,0% (-795,0 млн руб.), до 860,4 млн руб. Удельный вес данных статей в структуре расхода наличности кредитными организациями уменьшился на 1,3 п.п. и 4,3 п.п., до 2,4% и 6,3% соответственно. Кроме того, отмечалось сокращение выдач физическим лицам наличных средств в виде кредитов и займов на 7,8% (-4,2 млн руб.), до 49,7 млн руб.

Вместе с тем возросли выдачи по таким статьям, как «по денежным переводам, выдаваемым в приднестровских рублях» – на 41,1% (+131,4 млн руб.), до 450,9 млн руб., и «со счетов физических лиц» – на 7,0% (+496,4 млн руб.), до 7 620,3 млн руб. В структуре расходных кассовых оборотов их доли составили 3,3% (+2,1 п.п.) и 55,8% (+10,0 п.п.) соответственно.

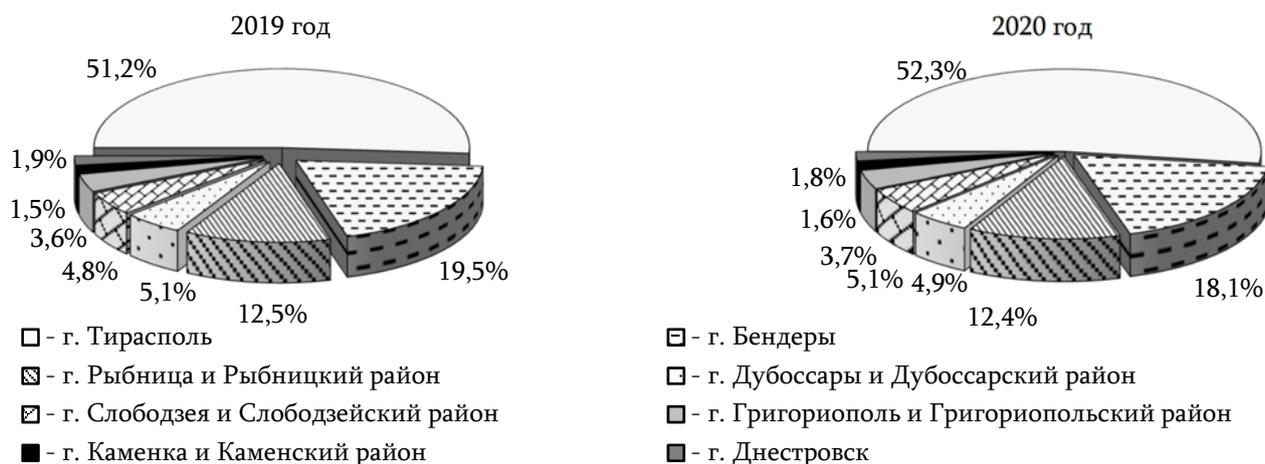


Рис. 25. Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег из касс кредитных организаций ПМР в 2019-2020 гг.

В территориальном разрезе наибольшие обороты наличных денежных средств, как и годом ранее, сформировали кредитные организации г. Тирасполя – 52,3% (+1,1 п.п.). На фоне сокращения удельного веса г. Бендеры с 19,5% до 18,1%, г. Рыбницы и Рыбницкого района с 12,5% до 12,4% и г. Дубоссары и Дубоссарского района с 5,1% до 4,9%, отмечен рост доли оборота наличности через кредитные организации, расположенные в остальных городах и районах республики (рис. 25).

Денежные агрегаты

Объём национальной денежной массы на 1 января 2021 года по сравнению с началом отчётного года возрос на 6,4%, или на 218,8 млн руб., составив 3 658,4 млн руб. (табл. 14).

Одним из факторов расширения денежного агрегата M2х стала сфера безналичных средств, где было сосредоточено 2 378,6 млн руб., или 65,0% национальной денежной массы (65,7% на начало года, рис. 26). Данная динамика была обеспечена притоком средств как на счета до востребования на сумму 69,7 млн руб., так и на срочные депозиты – на 43,9 млн руб. В результате остатки средств

на них возросли на 3,4%, до 2 090,5 млн руб., и на 18,4%, до 282,8 млн руб. соответственно. Остатки средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, повысились с 1,8 млн руб. до 5,3 млн руб.

Таблица 14

Структура и динамика денежного предложения

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | темпы роста, % |
|---|---------------|------------|---------------|------------|----------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | |
| Полная денежная масса (M3) | 9 319,2 | 100,0 | 10 456,0 | 100,0 | 112,2 |
| в том числе: национальная денежная масса (M2x) | 3 439,6 | 36,9 | 3 658,4 | 35,0 | 106,4 |
| в том числе: | | | | | |
| - наличные деньги в обращении | 1 178,1 | 34,3 | 1 279,8 | 35,0 | 108,6 |
| - безналичные денежные средства | 2 261,5 | 65,7 | 2 378,6 | 65,0 | 105,2 |
| денежная масса в иностранной валюте | 5 879,5 | 63,1 | 6 797,6 | 65,0 | 115,6 |

Объём наличных денег в обращении увеличился на 8,6%, или на 101,7 млн руб., и составил 1 279,8 млн руб. Внутригодовая динамика показателя характеризовалась умеренными колебаниями с повышением в конце года по причине осуществления крупных единовременных социальных выплат населению из средств гуманитарной помощи. Коэффициент наличности национальной денежной массы на 1 января 2021 года составил 35,0% (+0,7 п.п.). Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,86 безналичного рубля против 1,92 рубля на начало года. В последующем, в течение января 2021 года невостребованная в обороте часть наличности (64,2 млн руб.) была абсорбирована.

Денежная масса в иностранной валюте расширилась на 15,6%, или на 918,1 млн руб., до 6 797,6 млн руб. На её динамику существенное влияние оказал рост остатков средств в иностранной валюте на счетах до востребования (+46,1%, или +743,1 млн руб., до 2 354,9 млн руб.) и срочных депозитах (+2,6%, или +101,8 млн руб., до 4 026,4 млн руб.). Остатки наличной иностранной валюты в кассах банков возросли на 35,4%, или на 106,4 млн руб., до 407,2 млн руб.

Таким образом, объём совокупного денежного предложения на 1 января 2021 года составил 10 456,0 млн руб., превысив уровень начала предыдущего года на 12,2% (+1 136,8 млн руб.). Коэффициент валютизации повысился на 1,9 п.п., до 65,0% (рис. 27).



Рис. 26. Динамика национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

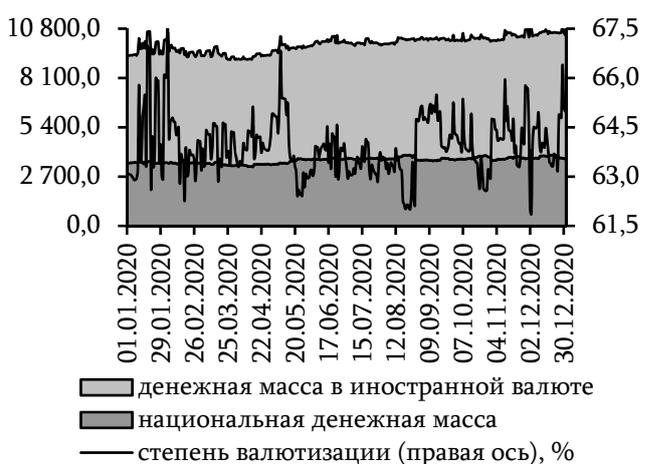


Рис. 27. Динамика полной денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

Денежная база

Размер денежной базы за 2020 год увеличился на 9,1% (+278,1 млн руб.), сложившись на 1 января 2021 года на отметке 3 328,3 млн руб. (табл. 15).

Величина обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам возросла на 172,6 млн руб. (+10,6%), до 1 796,1 млн руб., за счёт увеличения как объёма наличности в обращении на 101,7 млн руб. (+8,6%), до 1 279,8 млн руб., так и её остатков в кассах кредитных организаций на 70,9 млн руб. (+15,9%), до 516,3 млн руб. В результате удельный вес наличной составляющей в структуре денежной базы составил 53,9% (+ 0,7 п.п.).

Таблица 15

Структура и динамика денежной базы

| | на 01.01.2020 | | на 01.01.2021 | | темп роста, % |
|---|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | млн руб. | уд. вес, % | млн руб. | уд. вес, % | |
| Денежная база | 3 050,2 | 100,0 | 3 328,3 | 100,0 | 109,1 |
| в том числе: | | | | | |
| - наличные деньги в обращении | 1 178,1 | 38,6 | 1 279,8 | 38,4 | 108,6 |
| - средства в кассах банков | 445,4 | 14,6 | 516,3 | 15,5 | 115,9 |
| - корреспондентские счета коммерческих банков | 1 414,2 | 46,4 | 1 519,7 | 45,7 | 107,5 |
| - депозиты коммерческих банков | 12,5 | 0,4 | 12,5 | 0,4 | 100,0 |

Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах кредитных организаций в ПРБ, за отчётный год возросли на 105,5 млн руб. (+7,5%), до 1 519,7 млн руб. Основным фактором их повышательной динамики явился рост объёма привлечённых средств и, как следствие, увеличение неснижаемого остатка в фондах обязательного резервирования и страховых фондах на 18,4%, до 863,1 млн руб.

Вследствие более активного расширения денежной базы по сравнению с динамикой национальной денежной массы денежный мультипликатор на 1 января 2021 года составил 1,099 против 1,128 на 1 января 2020 года (рис. 28).



Рис. 28. Динамика денежной базы и денежного мультипликатора

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2020 ГОДУ

Отчётный год для финансовых рынков стал наиболее непредсказуемым. Преобладавшая в первой половине года беспрецедентная волатильность котировок, спровоцированная введёнными карантинами и локдаунами, определила переток инвестиций в защитные активы²⁵. В аутсайдерах оказались валюты стран с формирующимися рынками. В то же время следует отметить, что несколько нивелировать падение их стоимости позволило оживление рынка в III квартале на фоне ослабления ограничений.

Снижение деловой активности сказалось на сокращении объёмов операций на внутреннем валютном рынке Приднестровья. При этом курс доллара США на протяжении 2020 года сохранялся на нижней границе утверждённого коридора – 16,10 руб. ПМР.

Доллар США. Индекс USDX²⁶ к концу отчётного года снизился на 6,4% относительно показателя на 1 января 2020 года, что является худшим результатом за последние 3 года, финишировав на отметке 89,9 пунктов – минимальном значении с апреля 2018 года. В то же время необходимо отметить, что в течение года траектория изменения его котировки была разнонаправленной. Информация о распространении COVID-19 способствовала росту стоимости защитных активов, к которым относится доллар США. В результате к концу марта он укрепился почти на 8%. Колебания котировок на фондовых рынках были стремительными и в основном определялись стимулирующими мерами центральных банков мира. Однако уже с середины мая, на фоне существенного ухудшения макроэкономических показателей США и колоссальных масштабов стимулирования экономики, доллар стал утрачивать свои позиции. Власти стремились нивелировать ситуацию различными методами – от пакета антикризисных мер на сумму 2 трлн долл. до масштабной программы ФРС по выкупу активов. В конце 2020 года был принят новый пакет социальной помощи на сумму 900 млрд долл., который предусматривал крупные выплаты населению и организациям, пострадавшим от последствий пандемии. Одновременно с этим контраргументом к покупке доллара США, как валюты-убежища, стал широкомасштабный рост экономической активности по мере распространения вакцин против коронавируса.

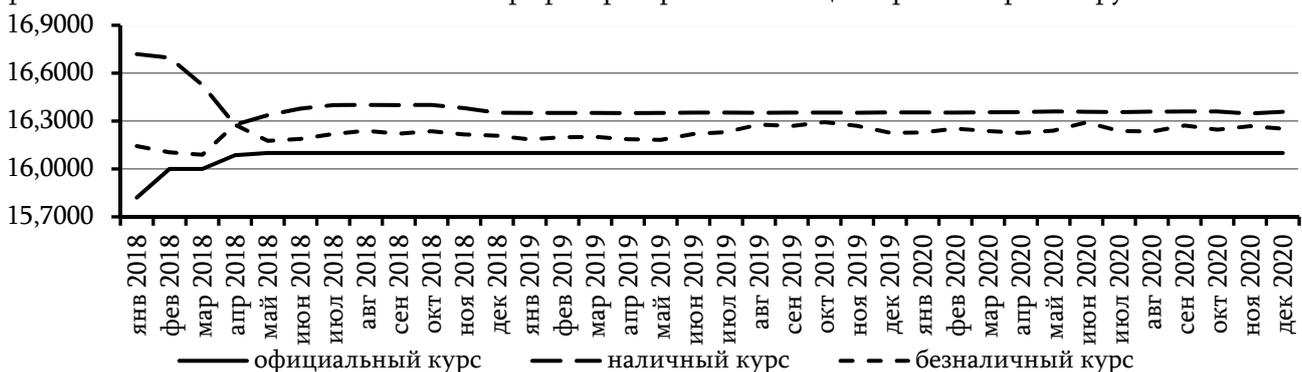


Рис. 29. Динамика средневзвешенных курсов доллара США в кредитных организациях²⁷ и официального курса, руб. ПМР/долл. ПМР

²⁵ в широком понимании таковыми признаются объекты инвестиций, которые не теряют стоимость в условиях кризисных явлений и неопределённости. К ним относят: драгоценные металлы (в первую очередь – золото), недвижимость, иностранную валюту (главным образом – доллар США), отдельные виды ценных бумаг (облигации, некоторые акции)

²⁶ USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

²⁷ курс продажи доллара США коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

В 2020 году в ответ на тяжёлые экономические последствия ФРС США в марте дважды внепланово снижала базовую ставку, в результате она составила 0,0-0,25% годовых (в начале года – 1,5-1,75%) и сохранялась на этом уровне до конца года. Ранее на данной отметке ставка находилась в период с декабря 2008 года по декабрь 2015 года.

Ориентир денежно-кредитной политики Приднестровского республиканского банка – курс доллара США – в 2020 году находился на нижнем уровне установленного целевого диапазона 16,1-16,5 руб. ПМР за 1 долл. США (рис. 29). На наличном сегменте валютного рынка средневзвешенный курс продажи доллара США в целом за 2020 год составил 16,3563 руб. ПМР, что практически соответствует значению 2019 года. Курс покупки также сложился на отметке, близкой к базисной, – 16,3043 руб. ПМР.

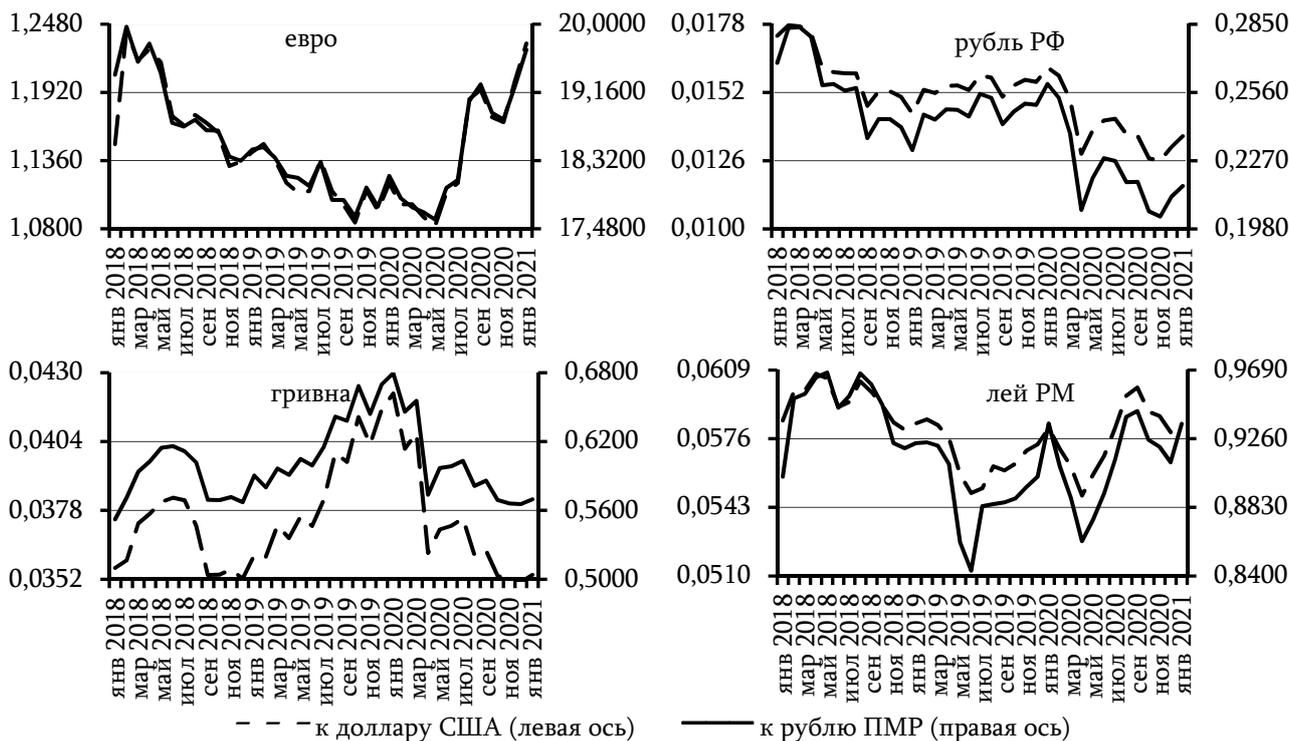


Рис. 30. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

Евро. Изменения курса евро в 2020 году были разнонаправленными с преобладанием повышательной динамики. Так, в первых числах года котировка евро находилась на отметке 1,12 долл., в апреле, в период разгара первой волны пандемии, она снизилась до 1,07 – наименьшего значения с весны 2017 года. После принятия в начале июня Европейским Центральным Банком (ЕЦБ) решения о расширении программы покупки активов (PEPP) до 1,35 трлн евро (с 750 млрд евро) и продлении её до июня 2021 года, а также о reinvestировании выручки по крайней мере до конца 2022 года было отмечено активное укрепление евро. Поддержку экономике региона также оказывало более быстрое, чем ожидалось, восстановление экономики от кризиса, вызванного пандемией. Однако осенью наблюдалось замедление данного процесса, ввиду второго витка рецессии, на фоне возобновления или усиления ранее введённых ограничительных мер, что, соответственно, в определённой степени сказалось и на курсе евро. К концу года оптимизм по поводу торговой сделки ЕС и Великобритании, различающиеся тренды заболеваемости коронавирусной инфекцией в США и Европе, прогресс в разработке вакцины стимулировали рост котировки EUR/USD до уровня 1,23 долл. по состоянию на 31 декабря 2020 года, что является максимумом с апреля 2018 года. Вместе с тем поддержку ему оказало и расширение срока действия экстренной программы выкупа активов как минимум до конца марта 2022 года и увеличение её объёма на 0,5 трлн евро, до 1,85 трлн евро. По состоянию на 28 февраля 2021 года курс EUR/USD

составил 1,2121 долл., что на 1,2% ниже уровня на начало года.

В течение отчётного года ЕЦБ сохранял процентные ставки неизменными: ставка рефинансирования – 0%, ставка по краткосрочным кредитам – 0,25%, депозитная ставка – -0,5%. Регулятор ожидает, что они останутся на нынешнем или более низком уровне до тех пор, пока прогноз по инфляции не станет стабильно приближаться к уровню 2% (фактически за 2020 год – -0,3% г/г).

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР по состоянию на 31 декабря 2020 года сложился на уровне 19,7628 руб. ПМР (+9,5% с начала 2020 года, рис. 30), а в среднем за 2020 год – 18,3567 руб. ПМР (+1,9% к значению за 2019 год). В среднем курс евро при продаже кредитными организациями в обменных пунктах соответствовал 19,0851 руб. ПМР (+2,3%), при покупке – 18,4536 руб. ПМР (+2,3%).

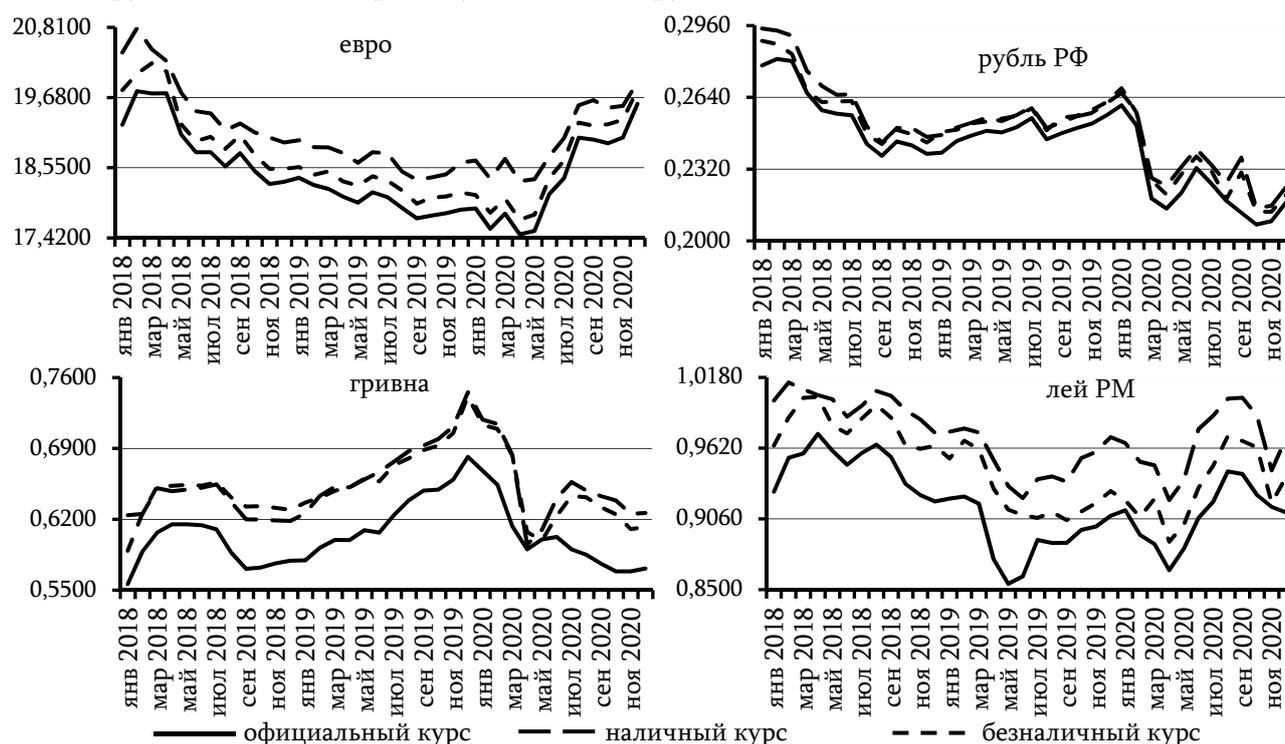


Рис. 31. Динамика средних официальных курсов иностранных валют и курсов²⁸ кредитных организаций, руб. ПМР за единицу иностранной валюты

Российский рубль. В начале 2020 года ситуация на валютном рынке Российской Федерации была благоприятной для российского рубля, он укреплялся на фоне роста спроса на рискованные активы, стартовавшего ещё в начале 2019 года. Однако весной, по мере нарастания заболеваемости коронавирусной инфекцией, мировые рынки, в первую очередь развивающихся стран, начали сдавать свои позиции, что положило начало первой волне ослабления российской валюты. К концу марта 2020 года она протестировала четырёхлетний минимум, снизившись к доллару США до 80,8815 руб. РФ.

Избежать более глубокого падения на фоне обвала цен на рынках нефти позволили меры, принятые Центральным банком Российской Федерации, в частности, были увеличены объёмы продажи валюты. Кроме того, регулятор возобновил планомерное снижение ключевой ставки (в целом за год – на 2,0 п.п., до 4,25% годовых), что способствовало притоку средств на российский долговой рынок.

²⁸ курсы продажи иностранных валют коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

Меры монетарного и фискального стимулирования, принятые мировыми центральными банками и правительствами в ответ на пандемию, а также договорённость в рамках соглашения ОПЕК+ о рекордном сокращении ежедневной добычи, остановившее падение нефтяных котировок, улучшили ситуацию на глобальных рынках, в том числе и на российском. В результате рубль РФ продемонстрировал быстрое укрепление, вернувшись в июне к значениям начала марта – 68 руб. РФ/долл.

С августа, в условиях ухудшения геополитической обстановки и эпидемиологической ситуации, возобновилось ослабление денежной единицы Российской Федерации. Его пик пришёлся на начало ноября, когда котировка USD/RUB вновь вернулась к значениям, фиксировавшимся в марте, – 80 руб. РФ/ долл. В последующем вектор курсообразования задавали рост спроса на рискованные активы, ввиду ожиданий девальвации доллара США из-за ультрамягкой денежно-кредитной политики США, а также высокая вероятность массового применения вакцин от COVID-19. В результате к концу декабря она сложилась на уровне 73,8757 руб. РФ., что на 19,3% больше отметки на начало отчётного года. В то же время в начале 2021 года вектор котировок был разнонаправленным. В феврале в качестве доминирующих факторов динамики рынка значились расширение охвата вакцинации, рост цен на нефть и вербальные интервенции Банка России, в результате по состоянию на 28 февраля курс доллара составил 74,4373 руб. РФ (+0,8% к 01.01.2021).

На валютном рынке Приднестровья за 2020 год официальный курс российского рубля ослаб на 16,7%, составив 0,2163 руб. ПМР на 31 декабря 2020 года. Средневзвешенное значение за отчётный год зафиксировано на отметке 0,2235 руб. ПМР (рис. 31), что на 10,2% ниже базисного показателя. Стоимость российского рубля, сформированная на наличном сегменте валютного рынка, в среднем при продаже кредитными организациями сложилась на уровне 0,2320 руб. ПМР (-8,9%), при покупке – 0,2251 руб. ПМР (-9,6%).

Гривна. В начале 2020 года курс доллара США на валютном рынке Украины составлял 23,7 грн, однако введение карантинных мер, сокращение объёмов экспорта, сложная ситуация с привлечением кредитов от международных партнёров обусловили его рост к концу марта до 28,2 грн. Избежать более глубокого падения денежной единицы удалось благодаря значительно возросшим в этот период объёмам валюты, проданной Национальным банком Украины (за март 2,5 млрд долл.), а в целом за отчётный год их сумма составила 3,9 млрд долл. Данный фактор в совокупности с улучшением глобальной конъюнктуры рынка для рискованных активов летом способствовал укреплению гривны до 26,6 грн/долл. Одновременно с этим регулятор за первую половину года четырежды снижал учётную ставку (в целом на 7,5 п.п.), в результате с середины июня и до конца года она составляла 6% – минимальный уровень за всю историю её установления. С начала осени ввиду повышения спроса на валюту в преддверии отопительного сезона, отсутствия очередного кредита МВФ (в 2020 году от фонда поступил единственный транш в июне в сумме 2,1 млрд долл.), а также спада экспорта зерновых и масличных культур сформировались предпосылки её девальвации. Пик ослабления национальной валюты был зафиксирован в первых числах декабря – до 28,5 грн/долл. Прервалось оно во второй декаде месяца после принятия государственного бюджета и выпуска Министерством финансов Украины облигаций внутреннего государственного займа в объёме 51,4 млрд грн. В конце года курс доллара сложился на уровне 28,2746 грн, в результате за 2020 год стоимость денежной единицы Украины уменьшилась на 19,4%.

В январе-феврале 2021 года спрос иностранных инвесторов на ОВГЗ, номинированные в гривне, высокие цены на отдельные товары украинского экспорта, а также оптимистичные ожидания в отношении сотрудничества с МВФ и получения очередного транша способствовали снижению курса до 27,9301 грн по состоянию на 28 февраля (-1,2% к 01.01.2021).

На валютном рынке Приднестровья официальный курс гривны к приднестровскому рублю за отчётный год снизился на 16,2%, составив 0,5697 руб. ПМР по состоянию на 31 декабря 2020 года. Средневзвешенное курсовое соотношение грн/руб. ПМР за 2020 год составило 0,5981 руб. ПМР, что на 4,1% ниже базисного значения. Средняя котировка гривны при продаже в

обменных пунктах уменьшилась до 0,6701 руб. ПМР (-1,2%), при покупке – 0,6135 руб. ПМР (-2,8%).

Молдавский лей. В начале года молдавский лей также оказался под давлением последствий кризиса, вызванного пандемией. В первой декаде апреля его курс упал на 8,3% (до 18,6 лей РМ/долл.) к показателю на 1 января 2020 года. С целью не допустить ажиотажных настроений на рынке Национальный банк Молдовы (НБМ) в марте провёл валютные интервенции в объёме 109,6 млн долл. и снизил базовую ставку до 3,25% (-2,25 п.п. с начала года) – минимального значения за всё время её установления НБМ. Одновременно с этим в условиях ограниченных возможностей перевода денежных средств по неофициальным каналам с мая 2020 года регулятор фиксировал их активный рост по системам денежных переводов (за 2020 год – +20,0%, до 1 355,1 млн долл.²⁹). Спрос на валюту был низкий ввиду слабой потребительской активности населения, определившей в том числе уменьшение объёма валюты, купленной компаниями-импортёрами для приобретения товаров за границей. На этом фоне отмечалась не только восстановительная динамика молдавского лея, но и укрепление его к середине сентября до уровня двухгодичной давности, – 16,6 лей РМ/долл. В целях поддержки внутреннего совокупного спроса и кредитования экономики НБМ продолжал снижать базовую ставку, в результате она сложилась на уровне 2,65% годовых. В то же время после критики Президента Республики Молдова в сентябре 2020 года по поводу позиции регулятора на валютном рынке было зафиксировано умеренное ослабление национальной денежной единицы, наблюдавшееся вплоть до конца 2020 года. В результате по состоянию на 31 декабря 2020 года курс доллара сложился на уровне 17,2146 лей РМ, что сопоставимо со значением на начало года. В течение первых двух месяцев 2021 года вектор в сфере курсообразования сохранился и по состоянию на 28 февраля текущего года он составил 17,4546 лей РМ (+1,4% с 01.01.2021).

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс молдавского лея к рублю ПМР на конец отчётного года составил 0,9353 руб. ПМР, что соответствует его значению на начало года, среднегодовой показатель сложился на отметке 0,9084 руб. ПМР (+1,7% к уровню 2019 года). Средний курс продажи лея РМ в обменных пунктах республики за 2020 год повысился на 2,1%, до 0,9708 руб. ПМР, при покупке – на 0,9%, до 0,9263 руб. ПМР.

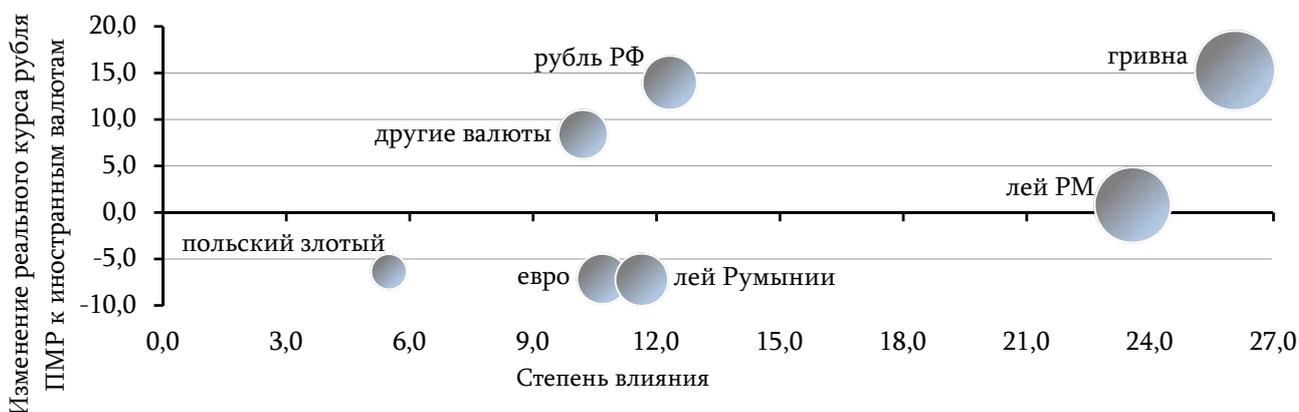


Рис. 32. Динамика реального курса приднестровского рубля к валютам стран – основных торговых партнёров и её влияние на РЭОК в 2020 году,³⁰ %

Ослабление в течение января-апреля 2020 года валют стран с формирующимися рынками, многие из которых являются торговыми партнёрами Приднестровья, сменившееся в последующем преобладанием динамики их укрепления, на фоне повышения спроса на рискованные активы, в совокупности с менее активным инфляционным фоном в ПМР, определили по итогам 2020 года рост реального эффективного курса приднестровского рубля на 4,0% (в 2019 году – снижение на

²⁹ валовые переводы по системам денежных переводов в пользу физических лиц

³⁰ диаметр круга соответствует удельному весу иностранной валюты, участвующей в расчёте РЭОК

Финансовый рынок

3,5%). Относительно валют ключевых торговых партнёров реальный курс приднестровского рубля повысился на 15,3% к гривне, на 14,0% – к рублю РФ, на 0,8% – к лею РМ. В то же время зафиксировано его уменьшение на 7,2% к румынскому лею, на 7,1% – к евро и на 6,4% – к польскому золотому (рис. 32).

Динамика номинальных курсов иностранных валют и индекса цен в республике в отчётном году также выразилась в снижении покупательной способности гривны на 17,4%, российского рубля – на 16,3%, молдавского лея – на 1,1% и доллара США – на 1,4%, тогда как по евро зафиксирован рост на 8,0%. Интегрированный показатель покупательной способности иностранных валют на внутреннем рынке за 2020 год сократился на 2,7%, годом ранее – на 3,9%.

Спрос и предложение валюты

В условиях спада потребительской и деловой активности совокупная ёмкость наличного валютного рынка Приднестровья за 2020 год сузилась на 31,6%, до 330,0 млн долл. Большая часть сделок традиционно проводилась с долларом США (199,1 млн долл., -29,2%), евро (55,0 млн в долларовом эквиваленте, -9,2%) и рублём РФ (40,6 млн в долларовом эквиваленте, -47,4%).

Спрос на наличную иностранную валюту со стороны клиентов составил 128,2 млн долл., что на 35,9% ниже показателя 2019 года. Последствия пандемии и введённых карантинных ограничений, нараставшие в течение первой половины отчётного года, обусловили спад объёмов купленной валюты на 11,1% в I-ом и на 55,7% во II-ом кварталах. В последующем постепенное их ослабление и относительное улучшение ситуации как в глобальной, так и в региональной экономике способствовало замедлению отставания спроса от базисного уровня до -37,7% и -35,5% по итогам июля-сентября и октября-декабря соответственно.

На доллар США пришлось 78,9% (годом ранее 77,7%) сделок по покупке валюты, что в абсолютном выражении соответствовало 101,2 млн долл. и на 34,8% уступило уровню 2019 года. Операции с евро сформировали 9,6% совокупного показателя (12,3 млн в долларовом эквиваленте, -27,3%), с леем РМ – 5,9% (7,6 млн, -44,8%), с рублём РФ – 4,4% (5,6 млн, -39,4%), с гривной – 1,2% (1,5 млн, спад в 3,1 раза).

Предложение клиентами наличной иностранной валюты за 2020 год сократилось на 28,5% и сложилось в сумме 201,8 млн в долларовом эквиваленте. Наиболее масштабное его снижение наблюдалось во II квартале, когда объём реализованной валюты практически двукратно уступил показателю за аналогичный период 2019 года (в I квартале – -1,9%). Во II полугодии наблюдалось замедление понижательной динамики до -30,6% в III квартале и -29,2% – в октябре-декабре.

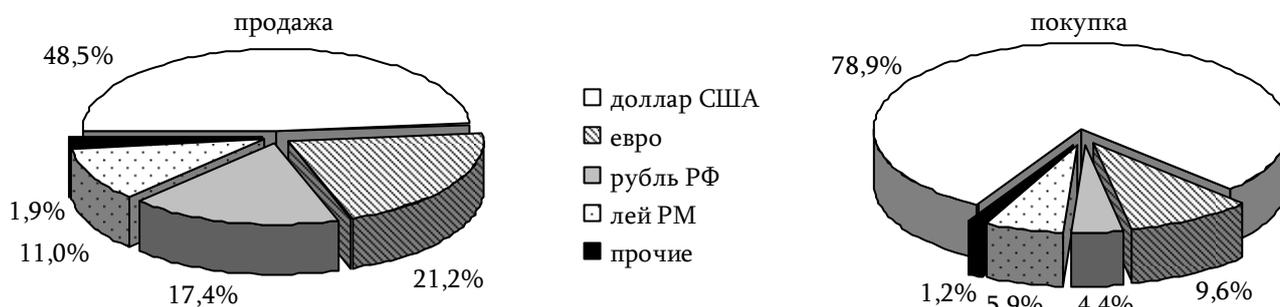


Рис. 33. Структура операций наличного валютного рынка в 2020 году, %

В структуре проданной валюты на доллар США пришлось 48,5% (в 2019 году – 44,6%, рис. 33), или 97,9 млн долл. (-22,2%). При относительно небольшом сокращении операций с евро (-2,2%, до 42,7 млн долл.), по итогам отчётного года был зафиксирован рост их удельного веса до 21,2% (+5,7 п.п.). В то же время лидировавшая в 2019 году вслед за американской валютой доля сделок с рублём РФ, на фоне почти двукратного уменьшения объёма её конвертаций (до 35,0 млн долл.), снизилась до 17,4% (-6,7 п.п.). Необходимо отметить, что динамика данных операций сложилась

также вследствие курсовой переоценки этих валют. Реализация молдавского лея (спад в 1,6 раза, до 22,3 млн долл.) и гривны (спад в 2,3 раза, до 3,5 млн долл.) сформировала 11,1% (-1,7 п.п.) и 1,7% (-1,2 п.п.) совокупного показателя соответственно.

Итогом сделок продажи/покупки наличной валюты стало формирование положительного сальдо (превышение предложения над спросом) на уровне 73,5 млн долл., что на 10,6% меньше базисного показателя. Нетто-продажу валюты практически в равной степени сформировали операции с евро и рублём РФ, чистая реализация которых составила порядка 30 млн в долларовом эквиваленте по каждому виду валюты (+13,6% и -49,9% соответственно). Помимо этого около 15 млн долл. пришлось на сделки с молдавским леем (-34,5%) и 2 млн долл. – с гривной (-42,3%). Относительно уровня 2019 года нетто-спрос на доллар США сократился почти в 9 раз, до 3,3 млн долл.

Оборот безналичного рынка³¹ иностранной валюты за 2020 год сложился на уровне, близком к базисному значению, – 1 276,6 млн долл. (-0,4%). Подавляющее большинство сделок было осуществлено с долларом США (-12,9%, до 459,7 млн долл.), евро (+2,3%, до 315,7 млн долл.) и леом РМ (+20,9%, до 300,0 млн долл.).

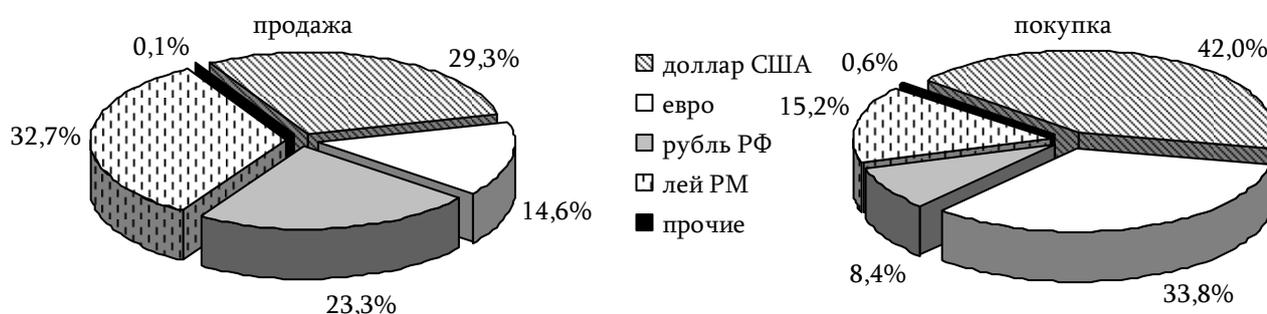


Рис. 34. Структура операций безналичного валютного рынка в 2020 году, %

Реализация безналичной валюты клиентами сократилась на 1,9%, до 605,3 млн долл. Спад ежеквартальных показателей в первой половине отчётного года (в I квартале – -3,9%, во II-ом – -2,7%), прервавшись в июле-сентябре (+10,6%), вновь возобновился в IV квартале (-9,5%).

Главным образом понижающую динамику определили операции с долларом США (-24,0%, до 177,3 млн долл.) и гривной (-48,7%, до 0,3 млн долл.), на долю которых пришлось 29,3% (-8,5 п.п.) и 0,1% (как и годом ранее) реализованной валюты соответственно. В то же время возросло предложение молдавского лея (+13,9%, до 198,0 млн долл.) и евро (+27,8%, до 88,4 млн долл.), их удельный вес расширился до 32,7% (+4,6 п.п.) и 14,6% (+3,4 п.п.) соответственно (рис. 34).

Спрос на безналичную валюту за 2020 год повысился на 1,1%, до 671,9 млн долл. Его изменения в течение года были синхронны с вектором деловой активности. Так, увеличение объёмов покупки в I квартале (+4,0%) прервалось в апреле-июне (-12,4%) на фоне нарастающего кризиса. Относительное улучшение ситуации в III квартале способствовало не только возобновлению спроса, но и его ускорению (+13,8%). При этом уже по итогам октября-декабря сумма валюты, приобретённой клиентами банков, сложилась лишь на 0,7% ниже базисной отметки.

Основной спрос предъявлялся на доллар США (-2,3 п.п., до 42,0%) и евро (-2,2 п.п., до 33,8%), при этом относительно базисного показателя их объёмы уменьшились на 5%, до 282,3 млн долл. и 227,4 млн долл. соответственно. В то же время динамика показателя была задана ростом операций с леом РМ на 37,1%, до 102,1 млн долл., и рублём РФ – на 13,0%, до 56,6 млн долл., доля которых расширилась до 15,2% (+4,0 п.п.) и до 8,4% (+0,9 п.п.). Объём сделок с гривной уменьшился почти в 2 раза, до 2,8 млн долл., или 0,4% совокупного показателя (-0,4 п.п.).

Итогом безналичных валютнообменных операций стала нетто-покупка клиентами иностранной

³¹ 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

Финансовый рынок

валюты в эквиваленте 66,6 млн долл., что на 40,0% превысило базисное значение. Чистый спрос был предъявлен на евро (139,0 млн долл., -18,5%) и доллар США (105,0 млн долл., +71,7%). Нетто-продажа была отмечена в части сделок с леем РМ (95,9 млн долл., -3,4%) и рублём РФ (84,2 млн долл., +6,7%).

Общее сальдо операций на наличном и безналичном рынке за 2020 год сформировалось как нетто-продажа валюты клиентами кредитных организаций в сумме 6,9 млн долл. (спад в 5,0 раз к значению 2019 года).

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В 2020 ГОДУ

Развитие системы безналичных платежей и повышение финансовой доступности являются приоритетными задачами в рамках совершенствования платёжной системы Приднестровской Молдавской Республики. В 2020 году банковским сообществом велась работа по созданию единой платёжной системы, позволяющей объединить в себе карты действующих локальных платёжных систем, расширить территориальный и субъектный охват и реализовать технологический скачок в обеспечении рынка качественными услугами финансового посредничества. С начала октября 2020 года началось поэтапное внедрение платёжной системы «КЛЕВЕР». На 1 января 2021 года количество карт ПС «КЛЕВЕР» составило 215 022 ед., или 74,5% от общего количества находящихся в обращении локальных банковских карт.

В отчётном году объём операций, проводимых с использованием платёжных карт, характеризовался значительным ростом (+40,3%), который стимулировался не только эволюционным развитием платёжной инфраструктуры, но и ограничительными мероприятиями в период пандемии.

Институциональная структура банковских платежей

По состоянию на 1 января 2021 года инфраструктура банковского сектора, оказывающая платёжные услуги, включала в себя 3 головных офиса, 14 филиалов, 291 отделение коммерческих банков и 1 небанковскую кредитную организацию. Количество клиентов, которые имеют договорные отношения с коммерческими банками республики, включая обслуживание одновременно в нескольких банках, составило 642 960 (+6,1% к 01.01.2020). Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы сложился на уровне 97,5%. На одну единицу присутствия (коммерческий банк, небанковскую кредитную организацию, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,4 тыс. человек.

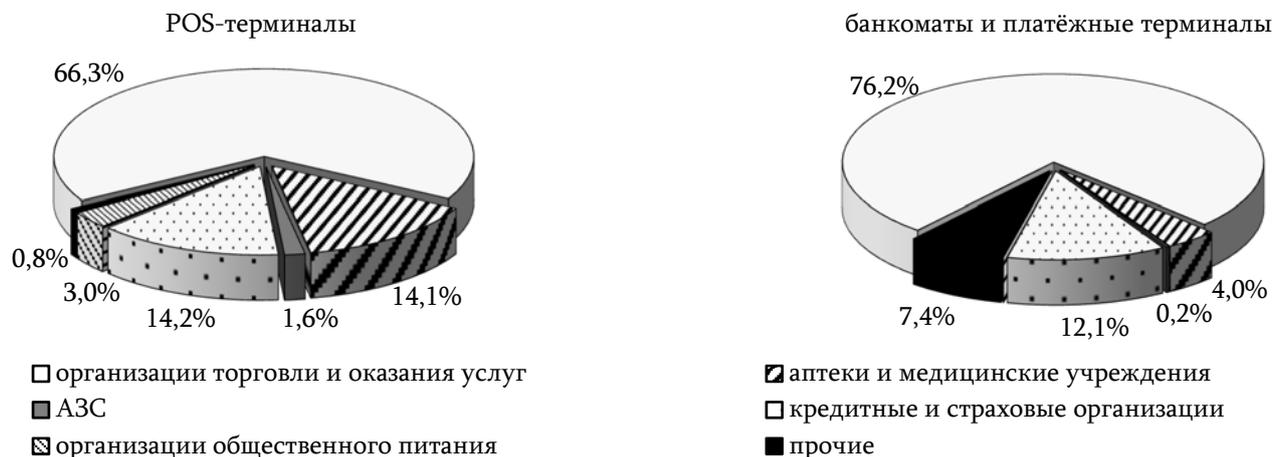


Рис. 35. Структура расположения платёжного оборудования в точках обслуживания на 1 января 2021 года, %

На протяжении 2020 года платёжная инфраструктура характеризовалась существенным расширением. На 1 января 2021 года количество электронных терминалов (POS-терминалов) в пунктах оплаты товаров (работ, услуг) составило 4 076 ед. (+23,9% к уровню начала 2020 года). Наибольшая доля терминалов расположена в организациях торговли и оказания услуг – 66,3%, или 2 702 ед. (рис. 35). На страховые и кредитные организации приходилось 14,2% установленных POS-терминалов, или 579 ед., на аптеки и организации здравоохранения – 14,1%, или 574 ед. Количество

POS-терминалов в организациях общественного питания составило 124 ед. (3,0% в общей структуре).

За год число банкоматов и платёжных терминалов увеличилось на 4,0%, до 471 ед. При этом с учётом востребованности 76,2%, или 359 устройств, расположено в организациях торговли. Доля оборудования в кредитных организациях составила 12,1%, или 57 ед., в аптеках и организациях здравоохранения – 4,0%, или 19 ед.

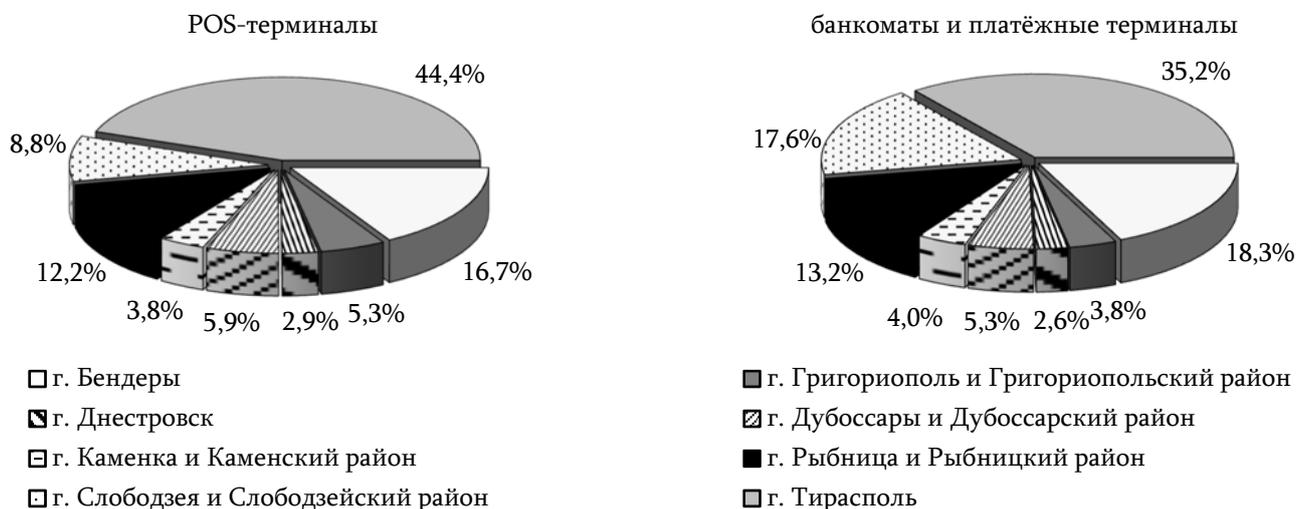


Рис. 36. Территориальная структура расположения платёжного оборудования на 1 января 2021 года, %

В территориальной структуре расположения POS-терминалов лидерство принадлежит столице – 44,4%, или 1 809 ед. (рис. 36). Второе место занимает г. Бендеры – 16,7%, или 681 ед. В г. Рыбница и Рыбницком районе можно провести безналичные операции при помощи 496 электронных терминалов (12,2% в общей структуре). Банкоматы и платёжные терминалы также преимущественно располагаются в г. Тирасполь – 35,2%, или 166 ед. В г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницком районе можно воспользоваться 86 банкоматами и 62 платёжными терминалами (18,3% и 13,2% в общей структуре соответственно).

На начало 2021 года рассчитаться безналичным способом можно в 3 491 торговой точке. Кроме терминального оборудования, в 2 296 торговых точках по всей республике имеется возможность расплатиться за покупки при помощи QR-кода.

Интернет-технологии активно входят в повседневную жизнь граждан. По состоянию на 01.01.2021 услугой дистанционного обслуживания через систему «интернет-банк» пользовались 330 680 частных клиентов кредитных организаций (с учётом наличия возможности обслуживания одновременно в нескольких коммерческих банках). Из них 47,7%, или 157 751 человек, имеют доступ к приложению «мобильный платёж», а активно им пользуются 101 779 человек.

Платёжные карточные системы

За 2020 год количество локальных банковских карт в обращении увеличилось на 14,2%, до 288 464 ед., из которых 213 115 платёжных карт являлись активными. В связи с постепенным переходом ПС «Радуга» и «НПС» под стандарты единой платёжной системы «КЛЕВЕР», на начало 2021 года количество карт ПС «КЛЕВЕР» составило 215 022 ед., «НПС» – 73 442 ед. Наибольшую долю в общей структуре выпущенных карт занимают расчётные (дебетовые) карты – 81,4%, или 234 908 шт., при этом число кредитных карт составило 53 556 ед.

Лидирующая позиция по количеству выпущенных платёжных карт в территориальном распределении принадлежит г. Тирасполь – 45,9% (рис. 37). Второе место занимает г. Бендеры – 17,6%. Доля выданных карт в г. Рыбница и Рыбницком районе составила 13,4%. Наибольшее

количество проводимых операций также совершалось в г. Тирасполь – 50,6%. На г. Бендеры и г. Рыбница (с учётом района) пришлось соответственно 15,0% и 12,5% всех операций.

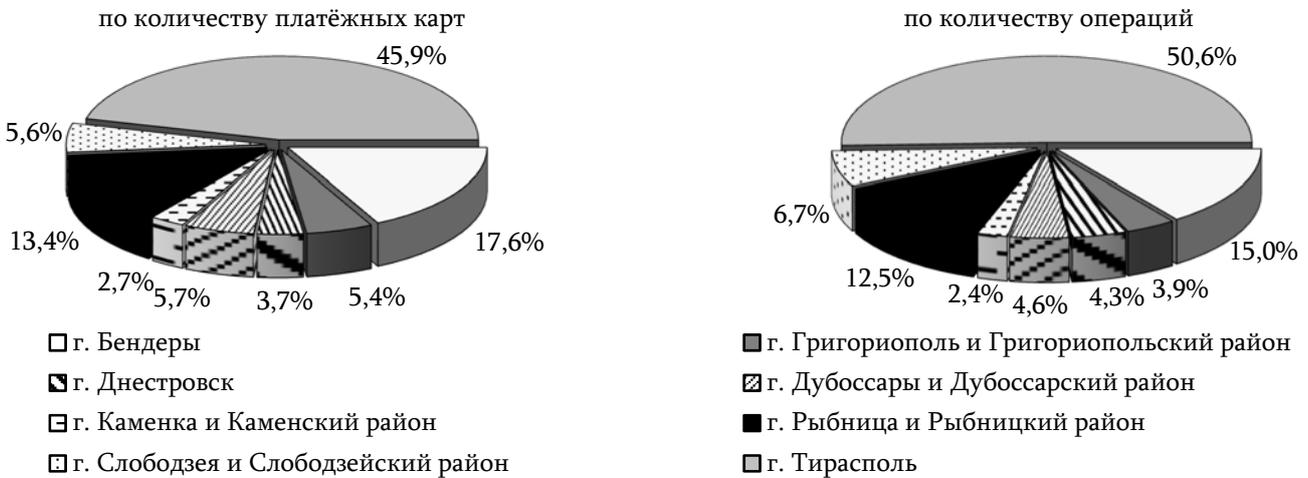


Рис. 37. Территориальная структура выпущенных карт и количества операций по ним за 2020 год, %

За отчётный год общее количество операций, осуществлённых при помощи платёжных карт, по безналичной оплате товаров (работ, услуг) и по снятию наличных денежных средств достигло 21 422,1 тыс. ед., что на 33,9% выше уровня 2019 года. Сумма задействованных в данных операциях денежных средств увеличилась на 35,7%, до 9 324,2 млн руб.

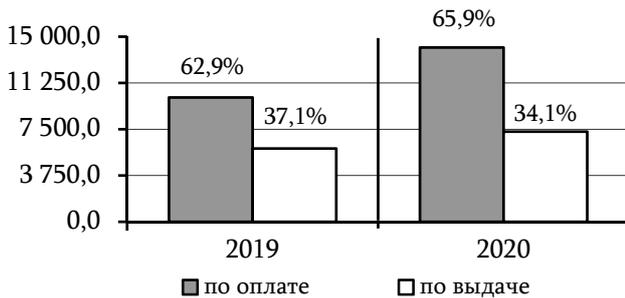


Рис. 38. Количество операций с использованием платёжных карт за 2019-2020 гг., тыс. ед.

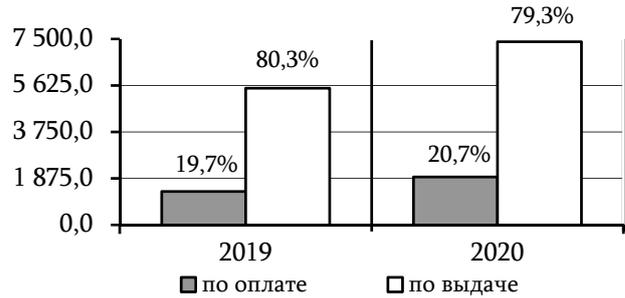


Рис. 39. Сумма операций с использованием платёжных карт за 2019-2020 гг., млн руб.

Существенным ростом характеризовались операции по безналичной оплате товаров (работ, услуг) – по сравнению с 2019 годом на 40,3%, до 14 121,7 тыс. ед. Количество операций по снятию наличных денежных средств возросло на 22,9%, до 7 300,4 тыс. ед., из которых 5 235,8 тыс. операций (+31,7%) было осуществлено через банкоматы. Таким образом, в совокупной структуре соотношение данных транзакций составило 65,9 : 34,1 в пользу безналичной оплаты, причём её доля за истёкший год возросла на 3,0 п.п. (рис. 38).

В то же время в денежном выражении сумма операций по снятию наличных средств по-прежнему занимала наибольшую долю в общем объёме (79,3%, -1,0 п.п.), а в абсолютном выражении возросла на 33,9%, до 7 389,9 млн руб., из которых 3 333,9 млн руб. (+45,9%) было снято при помощи банкоматов (рис. 39). В среднем за одну транзакцию обналичивалось 1 012,4 руб. против 930,8 руб. в базисном году. Объём денежных средств, задействованных в операциях по оплате товаров (работ, услуг), возрос на 43,1%, до 1 934,3 млн руб. В среднем стоимость одной покупки составила 137,0 руб. (134,3 руб. в 2019 году).

Во внутригодовой динамике, после введения в апреле текущего года ограничительных мер по предотвращению распространения коронавирусной инфекции COVID-19, наблюдался

ежемесячный рост операций по безналичной оплате товаров (работ, услуг) в количественном и денежном выражении. Максимальное значение традиционно пришлось на декабрь – 1 445,9 тыс. ед. (+38,5% к декабрю 2019 года) на сумму 217,8 млн руб. (+36,9% соответственно, рис. 40).

Динамика операций по снятию денежных средств в течение года коррелировала с периодами ужесточения и смягчения карантинных ограничений. В апреле произошло сокращение их количества (на 26,7% к марту 2020 года), в последующие месяцы наблюдался восстановительный рост. Начиная с августа в среднем за одну транзакцию обналичивалось 1 083,5 руб. против 955,2 руб. в январе-июле 2020 года, достигнув максимального значения в декабре – 1 197,9 руб.

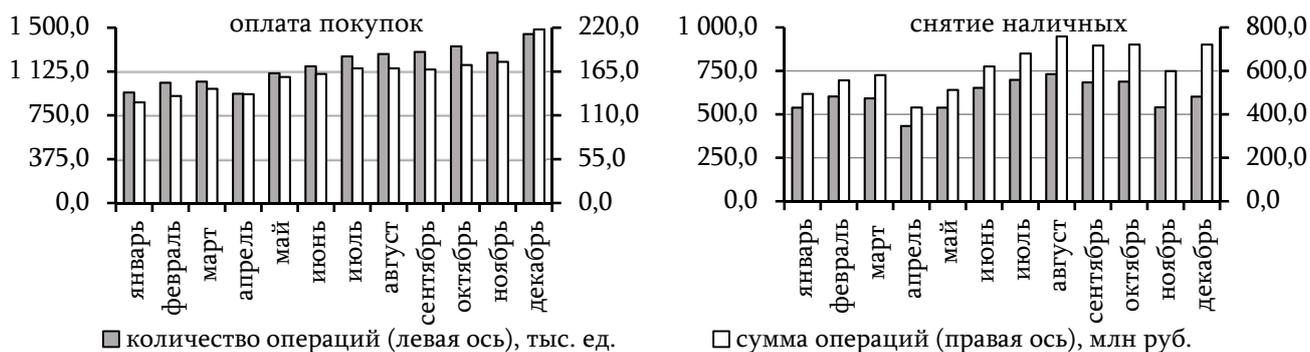


Рис. 40. Динамика операций по платёжным картам за 2020 год

С 2017 года продолжается стремительный рост доли безналичных расчётов при оплате товаров (работ, услуг) (рис. 41), который достиг максимума в 2020 году – +6,5 п.п. к значению за 2019 год, до 19,3% к общему объёму реализации потребительских товаров и услуг. Прежде всего основными факторами увеличения использования платёжных карт в расчётных операциях выступили проводимые мероприятия по повышению финансовой доступности на всей территории республики, а также рост предпочтения безналичных платежей при совершении покупок в условиях ухудшения эпидемиологической обстановки.

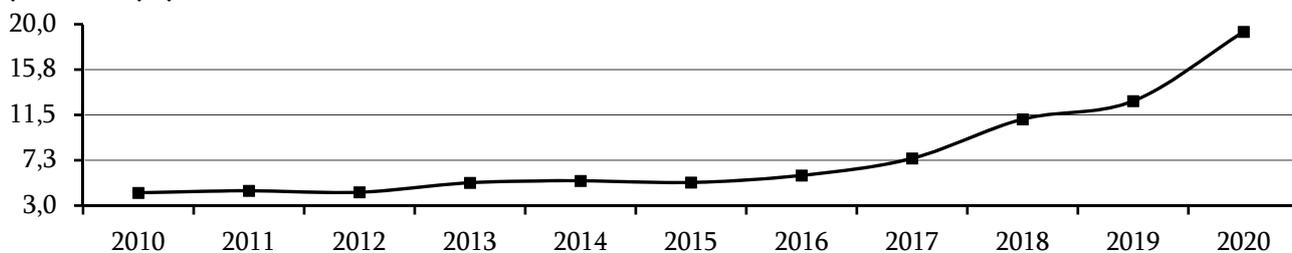


Рис. 41. Доля операций по оплате товаров (работ, услуг) с использованием банковских карт к объёму потребительского рынка за 2010-2020 гг., %

За 2020 год посредством электронных POS-терминалов было осуществлено 14 384,5 тыс. операций, что в денежном выражении составило 5 811,8 млн руб. При помощи банкоматов и платёжных терминалов было проведено 5 360,7 тыс. операций на общую сумму 3 352,7 млн руб. Количество безналичных платежей, совершённых с использованием услуги «Мобильный платёж», составило 605,6 тыс. ед., а их сумма – 93,6 млн руб.

ДИНАМИКА ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ В/ИЗ ПМР ЗА 2020 ГОД

Структурная перестройка экономики, вызванная пандемией COVID-19, действующие в ряде стран ограничения международного транспортного передвижения в течение 2020 года оказали позитивное влияние на объём денежных средств, полученных из-за рубежа физическими лицами по системам денежных переводов. В результате был достигнут новый исторический максимум за последние шесть лет – 128,8 млн долл. Денежные переводы из Приднестровской Молдавской Республики сформировались в размере 39,7 млн долл. Чистый приток частных трансфертов по данным каналам зарегистрирован на сумму 89,2 млн долл. В структуре трансграничных переводов неизменно основную долю занимают переводы в/из Российской Федерации, в разрезе валют наибольший удельный вес приходится на доллар США.

На протяжении всего 2020 года поток денежных переводов в/из Приднестровской Молдавской Республики характеризовался неустойчивой динамикой. Ожидаемый сезонный спад в январе, структурная перестройка мировой экономики и наиболее жёсткий локдаун в апреле оказали негативное влияние на объём денежных средств, полученных из-за рубежа физическими лицами. В дальнейшем транспортные ограничения обусловили переток ранее неофициальных переводов в банковский оборот, обеспечив активный рост международных денежных переводов до июля включительно. Удовлетворение отложенного спроса и сезонные колебания привели к сокращению денежных поступлений в августе-ноябре, а ежегодный предновогодний рост обеспечил пик поступающих из-за рубежа денежных переводов в декабре. В целом за 2020 год оборот денежных средств в данном сегменте финансового рынка (суммарная величина в/из республики) составил 168,5 млн в долларовом эквиваленте (136,4 млн долл. в 2019 году). Через приднестровские банки посредством различных систем быстрых денежных переводов на территорию республики были перечислены средства в размере 128,8 млн долл., что на 24,8 млн долл. (на 23,8%) больше уровня 2019 года (рис. 42). Ежемесячная величина денежных поступлений варьировалась в диапазоне от 7,1 млн долл. в январе текущего года до 13,6 млн долл. в декабре. Среднемесячный объём входящих трансфертов составил 10,7 млн долл. против 8,7 млн долл. годом ранее (+23,0%).

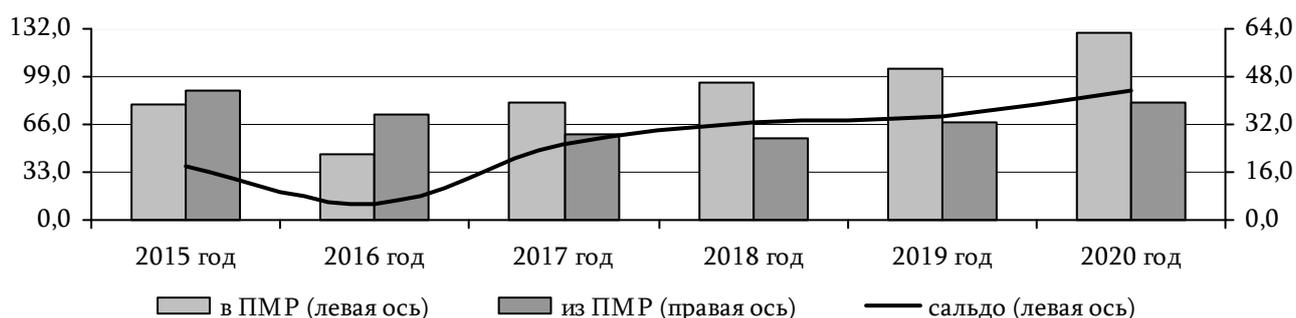


Рис. 42. Динамика денежных переводов в 2015-2020 гг., млн долл.

В 2020 году банки республики работали с шестью международными системами денежных переводов³², лидирующую позицию среди которых занимает «Золотая Корона» (рис. 43). Полученные с её помощью денежные средства составили 50,9 млн в долларовом эквиваленте, или 39,5% от их суммарной величины. Далее следуют Western Union – 36,6 млн долл. (28,4%),

³² 22 апреля 2020 года ПАО АКБ «Связь-Банк» исключён из реестра операторов платёжных систем Банка России, платёжная система Blizko прекратила свою деятельность

международная сеть Contact – 18,5 млн долл. (14,4%), MoneyGram – 12,7 млн долл. (9,8%), «Юнистрим» – 10,1 млн долл. (7,9%) и Blizko – 8,0 тыс. долл. (0,01%).

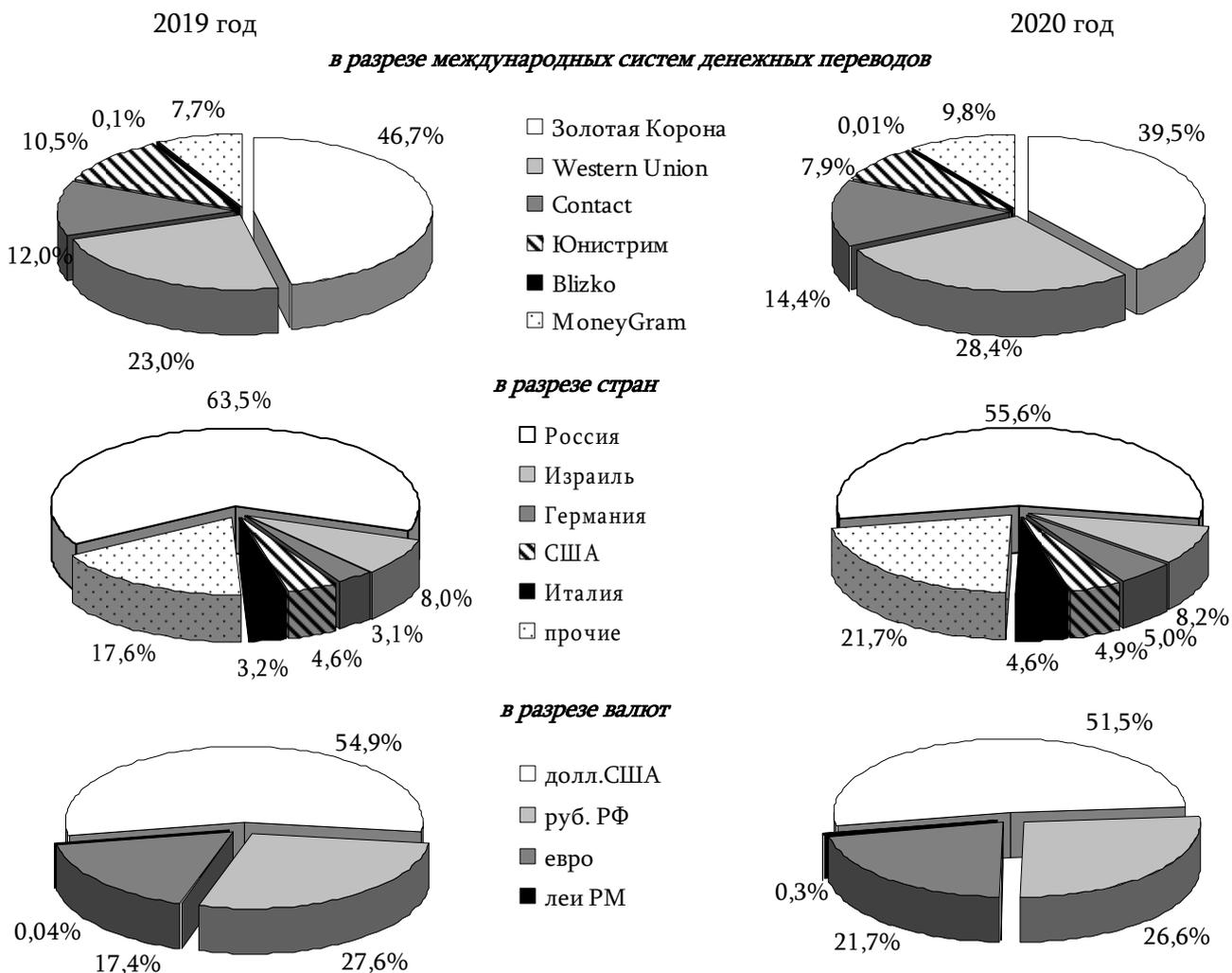


Рис. 43. Структура поступивших в ПМР денежных переводов в 2019-2020 гг.

В отчётном периоде приднестровский рынок денежных переводов характеризовался высоким уровнем конкуренции. Так, по сравнению с предыдущим годом по всем основным операторам сформировалась положительная динамика входящих переводов: ремитенции, осуществлённые посредством ПС «Золотая Корона», возросли на 4,8% (+2,3 млн долл.), через Western Union – на 53,1% (+12,7 млн долл.), Contact – на 48,6% (+6,1 млн долл.) и MoneyGram – на 57,2% (+4,6 млн долл.); в то время как транзакции, проведённые с помощью «Юнистрим», сократились на 7,4% (-0,8 млн долл.) и Blizko – на 91,7% (-88,6 тыс. долл.). При этом долевое представление ПС «Золотая Корона» в общем объёме полученных трансфертов по отношению к базисному периоду сократилось на 7,2 п.п., «Юнистрим» – на 2,7 п.п. и Blizko – на 0,1 п.п., удельный вес транзакций, осуществлённых через Western Union, Contact и MoneyGram, напротив, увеличился на 5,4 п.п., 2,4 п.п. и 2,1 п.п. соответственно. Изменения в сформировавшейся структуре в первую очередь объясняются сокращением доли переводов из Российской Федерации, осуществлённых через платёжные системы «Золотая Корона» и «Юнистрим» (на 5,4 п.п. и 2,6 п.п. соответственно), с одновременным расширением присутствия по данному направлению Western Union (+4,0 п.п.) и Contact (+5,4 п.п.). В этой связи также можно отметить, что основной объём денежных средств, переведённых из первой десятки государств-доноров (за исключением России и Израиля), поступил посредством Western Union (64,1% от общей суммы частных трансфертов из Германии,

46,7% – из США, 64,2% – из Италии, 77,7% – из Украины, 78,6% – из Польши, 25,0% – из Великобритании, 56,5% – из Чехии и 69,6% – из Турции) и MoneyGram (34,2% входящих транзакций из Германии, 49,4% – из США, 28,9% – из Италии, 21,9% – из Украины, 12,9% – из Польши и 32,0% – из Великобритании).

В региональной структуре происхождения денежных переводов наибольший поток валютных ресурсов в отчётном периоде, как и прежде, зарегистрирован из стран СНГ, на которые пришлось 61,7% от их совокупной величины, или 79,5 млн долл. При этом, несмотря на увеличение валютных перечислений в абсолютном выражении (на 9,7 млн долл., или на 13,9%), долевое представление указанной группы стран в общем объёме входящих переводов к сопоставимому показателю 2019 года сузилось на 5,4 п.п. Транзакции из стран Европейского союза составили 19,7%, или 25,4 млн долл. (+4,3 п.п.), остальные государства сформировали 18,6%, или 23,9 млн долл. (+1,1 п.п.), суммарной величины денежных переводов. По отношению к предыдущему году денежные отправления из стран Евросоюза увеличились на 9,4 млн долл., или на 58,4%, из остальных стран мира – на 5,7 млн долл., или на 31,5%. Их динамика главным образом была определена расширением денежного потока из России на 5,5 млн долл. (на 8,4%), Германии – на 3,2 млн долл. (в 2,0 раза), Украины – на 3,2 млн долл. (в 3,0 раза), Италии – на 2,6 млн долл. (в 1,8 раза), Израиля – на 2,3 млн долл. (на 27,3%), США – на 1,5 млн долл. (на 32,2%), Польши – на 1,3 млн долл. (в 1,7 раза), Молдовы – на 1,1 млн долл. (в 3,1 раза) и Великобритании – на 1,0 млн долл. (в 1,8 раза).

Географическое распределение трансграничных переводов, как и ранее, отличалось высокой степенью концентрации: из 145 государств-перевододателей ключевыми традиционно остаются 10 стран-доноров. В 2020 году из них поступило 89,1% от общего объёма входящих ремитенций, или 114,8 млн долл. (в 2019 году – 89,6%, или 93,2 млн долл.). Десятку лидеров по данному направлению возглавила Российская Федерация, обеспечившая в отчётном периоде 55,6% от всех денежных перечислений, или 71,6 млн долл. (что на 7,9 п.п. меньше 2019 года); далее следуют Израиль – 8,2%, или 10,6 млн долл. (+0,2 п.п.), Германия – 5,0%, или 6,5 млн долл. (+1,9 п.п.), США – 4,9%, или 6,3 млн долл. (+0,3 п.п.), Италия – 4,6%, или 6,0 млн долл. (+1,4 п.п.), Украина – 3,7%, или 4,8 млн долл. (+2,2 п.п.), Польша – 2,3%, или 2,9 млн долл. (+0,7 п.п.), Великобритания – 1,6%, или 2,1 млн долл. (+0,5 п.п.), Чехия – 1,6%, или 2,1 млн долл. (+0,4 п.п.), и Турция – 1,5%, или 2,0 млн долл. (-0,3 п.п.).

Список стран-перевододателей в сравнении с 2019 годом пополнили 24 новых участника (Индия, Сенегал, Никарагуа и др.), а 8 направлений (Ливия, Багамские Острова, Монако и др.) оказались невостребованными.

В структуре валютных перечислений на территорию Приднестровской Молдавской Республики преобладали операции, совершённые в долларах США, – 51,5% всех транзакций, или 66,3 млн долл. Ремитенции, осуществлённые в российских рублях, составили 26,6%, или 34,3 млн долл., в евровалюте – 21,7%, или 27,9 млн долл., в молдавских леях – 0,3%, или 0,3 млн долл. По отношению к уровню базисного периода долевое представление евровалюты возросло на 4,2 п.п., молдавского лея – на 0,2 п.п. При этом долларовые ремитенции уменьшились на 3,4 п.п., рублёвые – на 1,0 п.п.

Объём денежных переводов из Приднестровской Молдавской Республики в 2020 году сложился на уровне 39,7 млн долл. против 32,4 млн долл. годом ранее (+22,4%). Их минимальный объём был зарегистрирован в январе (2,2 млн долл.), максимальный – в августе (4,3 млн долл.). Среднемесячная величина отправленных личных трансфертов сформировалась в размере 3,3 млн долл. (2,7 млн долл. в базисном периоде).

При отправке частных трансфертов большинство перевододателей предпочитали обращаться к услугам платёжной системы «Золотая Корона», с помощью которой в адрес зарубежных адресатов было перечислено 14,9 млн долл., или 37,6% всех транзакций (рис. 44). На втором месте

Western Union с объёмом переводов в размере 10,3 млн долл. (26,1%), далее следуют MoneyGram – 7,7 млн долл. (19,4%), Contact – 5,9 млн долл. (14,9%), на последнем месте рейтинга международных операторов – платёжная система «Юнистрим» – 0,8 млн долл. (2,0%).

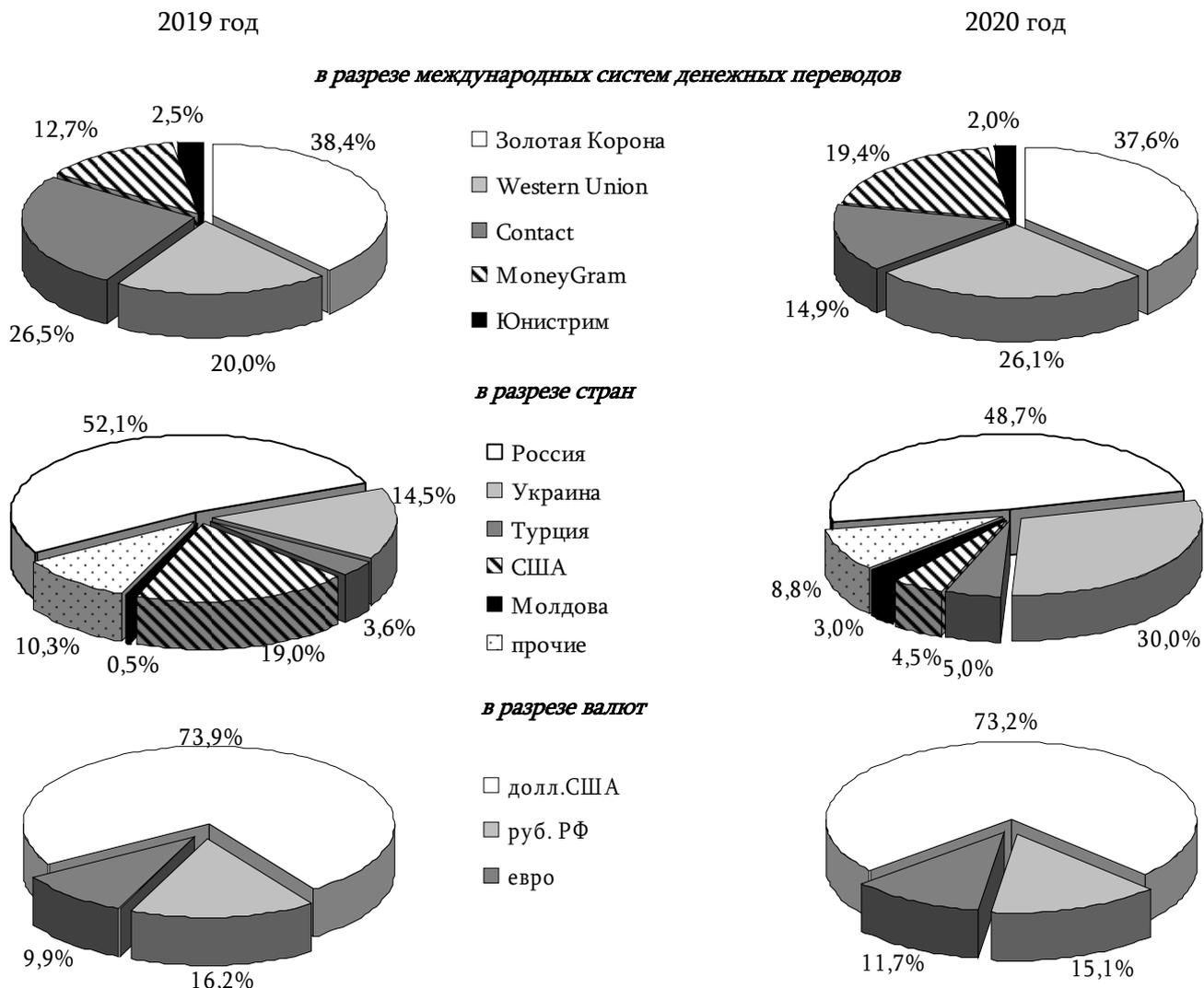


Рис. 44. Структура отправленных из ПМР денежных переводов в 2019-2020 гг.

Наиболее активный рост по отношению к 2019 году продемонстрировали платёжные системы Western Union и MoneyGram: ремитенции, осуществлённые с их помощью, возросли в 1,6 раза (+3,9 млн долл.) и в 1,9 раза (+3,6 млн долл.) соответственно. Объём транзакций посредством ПС «Золотая Корона» увеличился на 19,9% (+2,5 млн долл.), «Юнистрим» – на 1,1% (+9,1 тыс. долл.), переводы, отправленные с помощью оператора Contact, напротив, сократились на 31,0% (-2,7 млн долл.). При этом долевое представление российских операторов в совокупном объёме исходящих ремитенций сузилось: ПС «Золотая Корона» – на 0,8 п.п., Contact – на 11,6 п.п. и «Юнистрим» – на 0,4 п.п., в то время как по Western Union и MoneyGram удельный вес увеличился на 6,1 п.п. и 6,7 п.п. Преимущественно это явилось следствием увеличения денежных отправок в Украину (47,6% из которых было переведено через Western Union, 52,3% – с помощью MoneyGram) и сужения – в США (91,9% от общей суммы которых ушло через платёжную систему Contact).

Подавляющая часть переводов была адресована получателям из стран ближнего зарубежья – 84,1%, или 33,3 млн долл. Транзакции в страны Европейского союза зарегистрированы в размере 3,1% от их общего объёма, или 1,2 млн долл., в страны остального мира – 12,9%, или 5,1 млн долл.

В сравнении с 2019 годом динамика исходящих переводов была разнонаправленной и характеризовалась увеличением объёма денежных отправок в страны ближнего зарубежья (на 48,0%) наряду с сокращением аналогичных транзакций в страны Евросоюза (на 4,4%) и остальные страны мира (на 40,6%). Из них наиболее заметный рост продемонстрировали трансферты, перечисленные в Украину (+7,2 млн долл., или в 2,5 раза), Россию (+2,4 млн долл., или +14,5%) и Молдову (+1,0 млн долл., или в 7,4 раза); падение – транзакции в США (-4,4 млн долл., или -70,9%).

Наиболее востребованными зарубежными направлениями в 2020 году были Российская Федерация, куда по данным каналам направлено 48,7% от совокупной суммы ремитенций, или 19,3 млн долл. (в предыдущем году на 3,4 п.п. меньше), и Украина – 30,0%, или 11,9 млн долл. (+15,4 п.п.). Также в числе основных стран-реципиентов можно отметить Турцию – 5,0% частных трансфертов, или 2,0 млн долл. (+1,4 п.п.), США – 4,5%, или 1,8 млн долл. (-14,5 п.п.) и Молдову – 3,0%, или 1,2 млн долл. (+2,5 п.п.). В совокупности на названную пятёрку стран пришлось 91,2% всего объёма транзакций, или 36,1 млн долл. (в 2019 году в адрес пяти крупнейших стран-переводополучателей было перечислено 29,3 млн долл., или 90,3% от всего объёма исходящих переводов).

Общее количество стран-адресатов в 2020 году включало 103 государства и в сравнении с 2019 годом не изменилось: 10 стран покинули список государств-контрагентов, сформировавшийся годом ранее, 10 государств дополнили его. Среди первых значатся Саудовская Аравия, Босния и Герцеговина, Малайзия и др., в числе новых направлений: КНДР, Тринидад и Тобаго, Аргентина и др.

Основной валютой исходящих транзакций оставался доллар США, доля которого в 2020 году оценивалась в 73,2% (29,0 млн долл.) и в сравнении с базисным периодом сократилась на 0,7 п.п. Удельный вес ремитенций в российских рублях составил 15,1% (6,0 млн долл., -1,1 п.п.), в евровалюте – 11,7% (4,7 млн долл., +1,8 п.п.).

В отчётном периоде объём перечисленных в страну личных трансфертов в 3,2 раза превысил аналогичный исходящий денежный поток. В итоге, с учётом всех транзакций в/из Приднестровской Молдавской Республики по системам быстрых денежных переводов, в республику на чистой основе поступило 89,2 млн долл. против 71,7 млн долл. в 2019 году (+24,5%).

Нетто-приток из стран СНГ зарегистрирован в размере 46,2 млн долл. (51,8% от общего сальдо), из стран Евросоюза – 24,2 млн долл. (27,1%), из остальных стран мира – 18,8 млн долл. (21,1%). По отношению к предыдущему году чистое поступление из стран постсоветского пространства сократилось на 1,1 млн долл., или на 2,4%, в то время как нетто-приток из стран Европейского союза и прочих стран увеличился на 9,4 млн долл., или в 1,6 раза, и на 9,2 млн долл., или в 2,0 раза, соответственно. В частности, поступление средств на чистой основе из России увеличилось на 3,1 млн долл., что частично было нивелировано расширением аналогичного показателя в Украину на 4,0 млн долл.; из Германии нетто-приток расширился на 3,2 млн долл., Италии – на 2,7 млн долл., Израиля – на 2,2 млн долл., Польши – на 1,2 млн долл. при сокращении нетто-оттока в США на 5,9 млн долл.

В целом республика являлась нетто-получателем переводов по отношению к 119 странам, из которых на чистой основе перечислено 96,8 млн долл. Наибольший нетто-приток отмечен по переводам из Российской Федерации – 52,3 млн долл. (или 58,6% суммарного объёма чистых трансфертов), Израиля – 10,3 млн долл. (11,5%), Германии – 6,3 млн долл. (7,0%), Италии – 5,8 млн долл. (6,5%), США – 4,9 млн долл. (5,0%), Польши – 2,8 млн долл. (3,2%), Великобритании – 2,1 млн долл. (2,3%), Чехии – 2,0 млн долл. (2,2%) и Франции – 1,8 млн долл. (2,0%). Нетто-отток денежных средств отмечен в направлении 33 стран мира в сумме 7,7 млн долл. Наибольшее отрицательное сальдо сформировалось с Украиной – 7,1 млн долл.

В целом за 2020 год контрагентами республики по денежным переводам физических лиц выступило 151 государство. Из них односторонние переводы (без встречного финансового потока) зафиксированы с 56 странами мира на общую сумму 0,2 млн долл., в том числе в ПМР – с 49 государствами (0,2 млн долл.), из ПМР – с 7 странами (5,2 тыс. долл.). В список стран, откуда в одностороннем порядке поступали переводы в республику, вошли Саудовская Аравия – 62,1 тыс. долл., Босния и Герцеговина – 15,4 тыс. долл., Новая Зеландия – 13,9 тыс. долл., Гвинея – 13,8 тыс. долл. и др. Не имевшие встречного потока переводы главным образом уходили в Кению – 3,1 тыс. долл.

ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН – ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР³³

2020 год войдёт в историю как год больших потрясений и одновременно новых возможностей. По обновлённому в январе 2021 года прогнозу Международного валютного фонда (МВФ), спад глобального ВВП в 2020 году оценивается на уровне -3,5% (в октябре 2020 года ожидалось -4,4%). Наибольшие потери зафиксированы в развитых экономиках мира – -4,9% (-5,8% соответственно). Сокращение ВВП развивающихся государств и стран с формирующимся рынком сложилось в пределах -2,4% (-3,3% соответственно), что является первой всеобъемлющей рецессией в этой группе стран как минимум за 60 лет.

Объявленная 11 марта пандемия коронавирусной инфекции нанесла ущерб большей части глобальной экономики, сказавшись в первую очередь на транспортной индустрии, туризме, сфере развлечений, сегменте непродуктового ритейла и услуг, и, следовательно, на малом и среднем бизнесе. Впоследствии кризис затронул и добывающие отрасли. Снижение ВВП в странах G20 во II квартале 2020 года – в период разгара карантинных ограничений – составляло порядка -10% г/г. Дополнительное давление оказал срыв сделки ОПЕК+, который привёл к падению нефтяных котировок до минимальных исторических уровней. Центробанки мира отреагировали на кризис беспрецедентными монетарными стимулами, которые были призваны смягчить удар по наиболее пострадавшим секторам, населению и экономике в целом. В результате, согласно последнему прогнозу МВФ, спад глобального ВВП оказался ниже, чем прогнозировалось ранее.

В то же время у кризиса были и свои бенефициары – например, технологический сектор, сегмент онлайн-торговли, сектор здравоохранения и фармацевтики и некоторые другие. История фондового рынка в 2020 году будет отмечена одним из самых крупных падений за последние 100 лет, но и одним из масштабных взлётов котировок ценных бумаг отдельных его участников, таких, например, как Tesla (+690%), Moderna (+531%), Zoom Video Communications (+451%) и более скромные Apple Corp (+78%), Amazon (+71%), Microsoft (+41%).

В 2021 году эксперты МВФ ожидают восстановительного роста глобальной экономики. По их оценкам, он составит +5,5%.

В течение 2020 года глобальный композитный индекс PMI, учитывающий оценку динамики промышленного производства и услуг, чётко отражал экономическую картину (рис. 45) – глубокий провал ниже нейтральной плоскости в первой половине года и оптимистичный подъём с июля.

Индекс деловой активности в глобальном промышленном секторе наименьшего значения достиг в апреле, впервые за 22 года снизившись до 39,8 п. Процесс постепенного восстановления, наблюдавшийся в последующем, способствовал повышению его значения к концу года до 53,8 п.

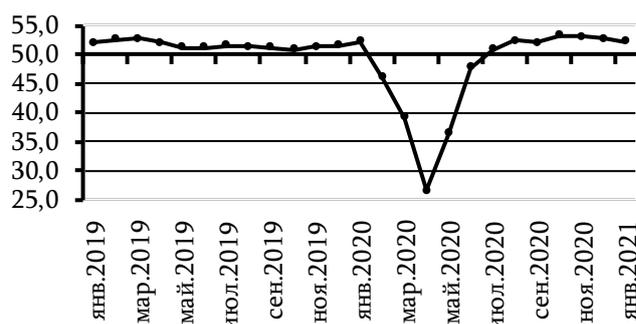


Рис. 45. Динамика Global Composite PMI, мир в целом, п.

³³ материал подготовлен на основе данных статистических служб, центральных банков и информагентств Российской Федерации, Украины, Республики Молдова, статистического комитета СНГ и управления статистики Евросоюза «Eurostat»

Спад в мировом секторе услуг был глубже, чем в производственном сегменте. Неопределённость экономических перспектив отразилась в стремительном сокращении занятости и поступлений новых заказов, а также в снижении делового доверия, вследствие этого индекс PMI Services в апреле 2020 года также протестировал рекордный минимум – 23,7 п. Превышение нейтральной отметки было отмечено в июле и фиксировалось до конца года.

По итогам января 2021 года глобальный композитный индекс PMI, находясь выше стабилизационной отметки седьмой месяц подряд, снизился относительно декабря 2020 года на 0,4 п. и составил 52,3 п. В начале текущего года показатели мирового производственного сектора оставались стабильными, индекс Manufacturing PMI составил 53,5 п. Таким образом, с июля 2020 года он сохраняется выше нейтральной отметки в 50 п. Рост отмечался в России, США, Турции и Индии, сокращение – в Японии, Испании, Таиланде, Малайзии, Казахстане. Данные в разбивке по секторам свидетельствуют об увеличении объёма производства в категориях потребительских, промежуточных и инвестиционных товаров. Рынок труда постепенно стабилизировался, численность персонала расширилась третий месяц подряд, после 11-месячного спада.

В начале текущего года время выполнения заказов поставщиками удлинилось до максимальной продолжительности в истории исследований. Перебои в работе и, как следствие, дефицит сырья привели к росту закупочных цен, который обусловил повышение издержек производства. Инфляция в сырьевом сегменте стала самой высокой с мая 2011 года.

В январе 2021 года индекс PMI Services снизился до 51,6 п. (51,8 п. в декабре 2020 года), самого низкого уровня с июля предыдущего года. Среди крупнейших экономик, охваченных исследованием, превышение нейтральной отметки и уверенный рост показателя зафиксирован в России, США, Индии. В странах еврозоны наблюдалась преимущественно отрицательная динамика индекса, в частности, наиболее негативной она была в Испании, Франции и Германии.

Российская Федерация

Согласно оценкам экспертов, экономика Российской Федерации быстрее восстанавливается от кризиса, чем многие европейские страны, несмотря на значительное ослабление рубля РФ, рост безработицы и падение цен на один из главных экспортных продуктов – нефть. Согласно первой оценке Федеральной службы государственной статистики, ВВП России по итогам 2020 года снизился на 3,1%. При этом она оказалась позитивнее прогнозов Министерства экономического развития (-3,9%) и МВФ (-3,6%). Значительно сократилась добавленная стоимость в сегментах, ориентированных на обслуживание населения: гостиницы и рестораны (-24,1%), учреждения культуры и спорта (-11,4%), предприятия транспорта (-10,3%), организации, оказывающие прочие услуги населению (-6,8%).

Промышленное производство уменьшилось на 2,9%. В наибольшей степени снизилась добыча полезных ископаемых – -7,0%. В отраслях, обеспечивающих водоснабжение и водоотведение, сбор и утилизацию отходов, а также ликвидацию загрязнений, темпы падения составили -3,8%, в электро- и теплоэнергетике – -2,5%. В то же время в обрабатывающих производствах зафиксирован рост на 0,3%.

Согласно оценкам, по итогам 2020 года объём производства продукции АПК превысил уровень 2019 года на 1,5%. По предварительным данным, российские аграрии собрали один из самых высоких урожаев зерна за последние годы – 133,0 млн тонн (+9,8%). В том числе увеличился валовый сбор таких культур, как рожь (+66,2%), пшеница (+15,3%), гречиха (+13,7%), рис (+3,9%), зернобобовые (+3,1%) и ячмень (+2,2%).

В декабре инфляция в годовом выражении достигла 4,9% (табл. 16) – максимальной отметки за последние четыре года и превысила целевой ориентир, установленный Банком России на уровне 4,0% (прогноз – 3,9%-4,2%). Основное влияние на её динамику оказывало удорожание

продовольственных товаров (6,7% г/г) в условиях роста мировых цен, а также плохого урожая отдельных сельскохозяйственных культур.

Усиление инфляционного давления сложилось также под влиянием ослабления российского рубля. При этом в марте-апреле эффект от него был умеренным, однако в октябре-декабре, в условиях произошедшего восстановления потребительского спроса, оказало более выраженное влияние на динамику инфляции.

Таблица 16

Основные макроэкономические показатели стран – ведущих торговых партнёров ПМР за 2020 год (% к уровню 2019 года)

| | Россия | Украина | Молдова | ЕС | ПМР |
|---|--------|---------|---------|----------|-------|
| Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах) | 96,9 | 95,6 | ... | 93,6 | ... |
| Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах) | 97,1 | 94,8 | 94,5 | 92,0 | 101,6 |
| Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах) | 95,9 | 108,4 | 104,6 | 99,2 | 93,1 |
| Сводный индекс потребительских цен* | 104,9 | 105,0 | 100,4 | 100,3 | 101,5 |
| Индекс цен производителей промышленной продукции* | 103,6 | 114,5 | 103,8 | 97,6 | 105,0 |
| Экспорт товаров | 79,3 | 98,3 | 89,4 | 90,6 | 96,3 |
| Импорт товаров | 94,3 | 89,0 | 92,7 | 88,4 | 87,1 |
| Изменение курса доллара США к национальной валюте** | 119,3 | 119,4 | 100,0 | 109,2*** | 100,0 |

декабрь 2020 года к декабрю 2019 года

**31.12.2020 к 01.01.2020

*** евро/доллар

По итогам 2020 года рубль РФ девальвировал на 19,3% (до 73,8757 руб. РФ к доллару США по состоянию на 01.01.2021). При этом в течение большей части первого полугодия его динамику определяли низкие цены и спад спроса на углеводороды, а также риски развития продолжительного экономического кризиса. В последующем договорённость в рамках соглашения ОПЕК+ о рекордном сокращении добычи нефти, остановившая падение котировок, а также меры, принятые Банком России, способствовали улучшению ситуации на валютном рынке. Осенью в числе негативных факторов числились угрозы введения новых санкций, в результате рубль РФ вновь вернулся в область исторических минимумов, несмотря на более высокие, чем в марте 2020 года, цены на нефть и газ. В течение ноября и декабря, ввиду наступления налогового периода и роста спроса на рискованные активы, его позиции восстанавливались. В начале текущего года, в результате продолжавшегося роста нефтяных цен и некоторого спада геополитической напряжённости, российский рубль укрепился до 74,4373 руб. РФ/долл. по состоянию на 28 февраля 2021 года (+0,8% к 01.01.2021).

В 2020 году товарооборот на российском потребительском рынке, после трёх лет расширения, сократился на 4,1% (в 2019 году – +1,9%), а объём платных услуг – на 17,3% (+0,5% соответственно). Дополнительным фактором сложившейся динамики стало снижение реальных располагаемых доходов населения на 3,5% – наихудшего показателя с 2016 года (-4,5%).

Уровень безработицы, повысившийся в августе до наибольшего значения с апреля 2012 года (до 6,4%), к концу года снизился до 5,9% (-0,2 п.п. от значения ноября). В абсолютных цифрах численность безработных граждан за этот период уменьшилась с 4,8 млн до 4,4 млн человек. В условиях слабой деловой активности поддержку экономике оказывала мягкая денежно-кредитная политика. Банк России снижал ключевую ставку на заседаниях в феврале, апреле, июне и июле, в

итоге к концу 2020 года она составила 4,25%. В феврале текущего года ввиду повышенного инфляционного фона регулятор сохранил её на этом уровне.

В январе годовой темп прироста потребительских цен увеличился до 5,2%. Согласно оценке Банка России, в феврале-марте он достигнет своего максимума и в дальнейшем будет снижаться. Траектория динамики будет определяться сроками исчерпания действия проинфляционных факторов, а также эффектами базы 2020 года. По данным регулятора, по итогам текущего года инфляция сложится в пределах 3,7%-4,2%.

Ввиду сужения как физических объёмов поставок на фоне мирового кризиса из-за пандемии (в случае нефти – также в связи со вступлением в силу сделки ОПЕК+ по сокращению добычи в мае 2020 года), так и снижения цен на сырьевые товары спад совокупного экспорта из России составил -20,7%. Так, в частности, котировки нефти марки Urals снизились на 32,3%, алюминий подешевел на 5,0%, а никель – на 0,9%. Вследствие торможения внутреннего спроса и ослабления реального курса рубля в годовом выражении (к доллару и корзине валют торговых партнёров – на 7,8% и 7,5% соответственно) импорт товаров уменьшился на 5,7% по сравнению с уровнем 2019 года. В результате сальдо торгового баланса сложилось с профицитом в сумме 104,5 млрд долл., что в 1,7 раза ниже базисного значения.

Влияние негативных эффектов кризиса отразилось и на бюджетных показателях. Даже с учётом дополнительных доходов, поступивших в казну в результате сделки Банка России по продаже акций ПАО «Сбербанк» (в размере более 1 трлн руб. РФ), исполнение федерального бюджета по доходам по итогам 2020 года сложилось в пределах 92,7% от уровня 2019 года. Основным фактором выступило падение нефтегазовых поступлений на 33,9%. В то же время доходы по другим статьям, напротив, повысились на 10,0%. Одновременно с этим расходы возросли на 25,3%. Большая их часть была направлена на социальную сферу (30,6%), при этом за отчётный год финансирование по данной статье расширилось на 43,2%. Наиболее масштабный рост зафиксирован по затратам на здравоохранение (в 1,9 раза). Дефицит федерального бюджета сложился в размере 4,1 трлн руб. РФ против профицита годом ранее в объёме 2,0 трлн руб. РФ.

Показатели банковского сектора, благодаря его устойчивому состоянию накануне кризиса, а также поддержке со стороны регулятора, отразили увеличение активов на 12,5% с начала года при сохранении объёма чистой прибыли на высоком уровне – 1,6 трлн руб. РФ. Прирост корпоративных кредитов составил +9,9%, что в 1,7 раза выше, чем за 2019 год (+5,8%). Данная динамика связана, в первую очередь, с мерами поддержки бизнеса, а также со снижением ставок в экономике вслед за уменьшением ключевой ставки. Рост ипотечного кредитования (+20,7%) остаётся одним из основных драйверов развития розничного сегмента (+13,5%), при этом зафиксировано замедление процесса его расширения относительно базисного уровня (-5,1 п.п.). Стоимость заёмных рублёвых ресурсов, выданных организациям на срок до одного года³⁴, уменьшилась с 7,5% годовых в начале года до 6,3% годовых в декабре, физическим лицам – с 15,0% до 13,4% годовых соответственно. Ресурсная база российского банковского сектора характеризовалась менее активным, чем в 2019 году, приростом вкладов населения (-5,5 п.п., до +4,2%). Главным образом это было обусловлено уменьшением доходов, а также снижением процентных ставок по депозитам (с 4,5% до 3,4% годовых), что стимулировало вложения в альтернативные способы сбережений (фондовый рынок, недвижимость и пр.).

Согласно результатам исследования деловой активности, в России в 2020 году индекс Manufacturing PMI, находившийся ниже нейтрального уровня в течение января-июля, лишь в августе вошёл в зону положительных значений (51,1 п.). Сохранить оптимизм в последующем не позволили наблюдавшиеся с сентября сокращения заказов, снижение деловых ожиданий и занятости, в результате в декабре он опустился до 49,7 п. Волатильность индекса PMI Services была более существенной. Так, высокая деловая активность в январе и феврале (54,1 п. и 52 п.

³⁴ включая до востребования

соответственно) в марте сменилась спадом, пик которого пришёлся на апрель (12,2 п.). В дальнейшем он замедлился и уже в июле был превышен стабилизационный уровень. Однако с октября, на фоне падения спроса, увеличения ценового давления, низких деловых ожиданий, показатель вновь находился ниже нейтральной отметки, по итогам декабря составив 48,0 п. Значение глобального композитного индекса в течение 2020 года складывалось под влиянием изменения его компонентов, находясь большую часть года ниже отметки 50 п., и вразрез с общемировой динамикой, на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации и опасений дальнейшего ужесточения ограничительных мер, в IV квартале 2020 года так и не достигло оптимального уровня.

В январе 2021 года наблюдалось улучшение конъюнктуры в российских обрабатывающих отраслях впервые с августа предыдущего года, ввиду возобновления роста объёмов производства и новых заказов. В результате индекс PMI в индустрии составил 50,9 п. В то же время пандемия продолжает оказывать давление на внешний спрос, поскольку экспорт заметно снизился.

В сфере услуг также наблюдалось оживление, в результате соответствующий индекс сложился на уровне 52,7 п. Таким образом, композитный индекс PMI по России, с октября находившийся ниже нейтральной отметки (50 п.), в первом месяце текущего года повысился до 52,3 п.

МВФ улучшил оценку динамики российской экономики в 2021 году. Согласно последнему прогнозу, ожидается её рост на 3,0% против 2,8%, озвученных в октябре 2020 года.

Украина

По данным Национального банка Украины (НБУ), после жёсткой фазы карантина в начале 2020 года, экономика страны достаточно быстро восстанавливалась во втором полугодии, и в III квартале падение замедлилось до -3,5% г/г. Данный тренд сохранился и в IV квартале. В результате, по предварительным данным, в целом за 2020 год ВВП сократился на 4,4%. Одним из факторов стало ускорение динамики спада промышленного производства – с -0,5% в 2019 году до -5,2%. В декабре наметилась позитивная тенденция – индустриальный выпуск расширился на 4,8% г/г. В разрезе отраслей по итогам года тяжёлая ситуация сложилась для предприятий перерабатывающей промышленности (-6,9%), в частности, машиностроения (-18,5%). Менее глубокий спад отмечен в добывающей промышленности и разработке карьеров (-3,1%).

Объём сельскохозяйственной продукции в Украине сократился на 11,5%, что наблюдается впервые с 1994 года. Выпуск в растениеводстве снизился на 13,9%, а в животноводстве – на 2,6%. После того как в 2019 году был собран рекордный урожай зерна (75,1 млн тонн), неблагоприятные погодные условия в виде тёплой и бесснежной зимы, холодной весны с сильными осадками на севере и западе и отсутствием дождей на юге и юго-востоке определили в 2020 году его значительное сокращение (до 65,4 млн тонн). Было собрано 25,1 млн тонн пшеницы (-11,3%) и 29,8 млн тонн кукурузы (-16,8%).

Устойчивый внешний спрос на продовольствие несколько нивелировал падение экспорта во время кризиса, а повышение цен на отдельные товары способствовало его росту в конце года. К тому же экспортные ограничения отдельных стран увеличили возможности для сбыта украинских товаров. В целом за отчётный год объём поставок товаров за границу снизился на 1,7%, в том числе железнодорожных локомотивов – на 23,3%, недргоценных металлов и изделий из них – на 11,9%, продуктов растительного происхождения – на 7,9%. Сокращение импорта сложилось масштабнее – -11,0%. Главным фактором такой динамики было существенное уменьшение закупок топливно-энергетических товаров (-36,3%) на фоне снижения цен на них и накопленных высоких запасов в течение 2019 года. Одновременно с этим уменьшились поставки в страну продукции химической промышленности и связанных с ней отраслей (-7,6%), полимерных материалов, пластмассы и изделий из них (-4,4%), средств наземного транспорта, летательных аппаратов, плавучих средств

(-6,8%). В результате сальдо торгового баланса составило -4,9 млрд долл., что почти в 2,2 раза меньше показателя 2019 года.

Среднегодовой рост потребительских цен в Украине в 2020 году составил 5,0%, что, несмотря на превышение уровня 2019 года (4,1%), в целом было более медленным, чем в 2017-2018 гг. Кроме того, показатель находился в диапазоне таргета НБУ – 5% ± 1,0 п.п. По оценке регулятора, факторами инфляции выступил рост цен на газ (+56,3%) и на продовольственные товары (+5,2%), в числе которых сахар подорожал на 47,7%, яйца – на 30,0%, подсолнечное масло – на 21,7%.

В январе, на фоне продолжающейся неопределённости в экономике и локдауна, сохранилось смещение приоритетов в потреблении в пользу продовольственных товаров, вследствие чего они подорожали в годовом выражении на 6,3%, а в целом ИПЦ повысился до 6,1%.

По оценке Национального банка Украины, инфляция в 2021 году составит порядка 7%. В первом полугодии будет наблюдаться рост потребительского спроса и цен на продовольствие ввиду плохого прошлогоднего урожая сельскохозяйственных культур. Кроме того, увеличатся производственные расходы бизнеса, в частности на оплату труда. Темпы роста административно регулируемых цен будут оставаться высокими вследствие повышения акцизов на табачные изделия и подорожания электроэнергии. Во втором полугодии влияние проинфляционных факторов ослабнет, благодаря наращиванию предложения сельскохозяйственной продукции нового урожая замедлится продовольственная инфляция, а в конце года иссякнет эффект низкой базы сравнения для отдельных товаров.

В первой половине 2020 года Национальный банк Украины четыре раза снижал учётную ставку (в целом на 7,5 п.п.). С 12 июня и до конца года её уровень составлял 6%. В то же время в январе 2021 года регулятор выразил готовность повышать её для приведения инфляции к целевому уровню.

В начале отчётного года курс доллара на валютном рынке Украины находился в пределах 24 грн. Однако ухудшение макроэкономических показателей, карантинные ограничения, падение объёмов экспорта, сложная ситуация с привлечением кредитов от международных партнёров, на фоне негласного стремления НБУ ослабить гривну, негативно сказались на национальной денежной единице. Уже в марте курс доллара повысился до 28 грн. Летом влияние данных факторов несколько снизилось, что позволило гривне укрепиться до 26 грн/долл. Однако с начала осени, в условиях повышения спроса на валюту в преддверии отопительного сезона, отсутствия очередного кредита МВФ (в 2020 году от фонда поступил единственный транш в июне в сумме 2,1 млрд долл.) и снижения экспорта сельхозпродукции, закрепился тренд на ослабление гривны свыше 27 грн/долл. В целом за 2020 год девальвация составила 19,4% и по состоянию на 31 декабря курс доллара сложился на отметке 28,2746 грн.

В начале текущего года, ввиду стабильного спроса иностранных инвесторов на ОВГЗ, номинированных в гривне, высоких цен на отдельные товары украинского экспорта, а также оптимистичных ожиданий в отношении сотрудничества с МВФ, котировка USD/UAN по состоянию на 28 февраля снизилась до 27,9301 грн (-1,2% к 01.01.2021).

Ограничительные меры, принятые правительством Украины весной 2020 года для замедления распространения пандемии, в большей степени негативно отразились на деятельности предприятий малого и среднего бизнеса. По данным Торгово-промышленной палаты Украины, с начала распространения инфекции в стране закрылись около 700 тыс. малых предприятий в сфере услуг. Количество безработных за предыдущий год повысилось на треть, до 485,3 тыс. человек. Услугами Государственной службы занятости Украины в течение 2020 года воспользовались 2,2 млн граждан, из них 1,2 млн человек имели статус зарегистрированного безработного. Помощь по безработице получали 1,1 млн человек. Общий объём государственных расходов на выплаты безработным по итогам 2020 года составил 14,6 млрд гривен. По результатам исследования Института демографии им. Птухи НАН Украины, в категорию бедных в 2020 году попало 45%

населения страны, что на 16,9% выше значения 2019 года.

Для поддержания доходов населения в сентябре 2020 года минимальная заработная плата была повышена на 5,9% (до 5 000 грн), а рост среднемесячного её уровня составил 10,4% относительно значения 2019 года. Данный фактор оказал значительное воздействие на расширение розничного товарооборота по итогам года (+8,4%).

По оценке НБУ, несмотря на общий спад деловой активности и снижение стоимости фондирования, банковский сектор Украины остаётся высокодоходным. В 2020 году банки получили 41,3 млрд грн чистой прибыли, что, однако, на 29,3% меньше, чем в 2019 году. На фоне общеэкономической ситуации, определившей снижение оценок платёжеспособности заёмщиков, стандарты одобрения кредитных заявок финансовыми учреждениями стали жёстче. Спрос со стороны домохозяйств снизился из-за существенного ухудшения потребительских настроений, а также ограничения работы магазинов бытовой техники, в которых в том числе осуществлялись продажи кредитных продуктов. В результате объём розничного кредитного портфеля уступил уровню начала года 3,5%. Юридические лица преимущественно заменяли банковские кредиты долгосрочным финансированием на международных рынках, одновременно с этим у многих из них снизилась потребность в оборотном капитале в период кризиса. По итогам 2020 года объём корпоративного кредитования сократился на 8,5%. Процентная ставка по гривневым ресурсам для физических лиц на срок до одного года уменьшена с 38,4% годовых в январе до 35,2% годовых в декабре, для экономических агентов – с 12,8% до 8,0% соответственно. В условиях устойчивого повышения реальной заработной платы (+7,4%) и частных переводов из-за границы (+20,9%) наблюдалось расширение депозитов физических лиц с начала года на 23,4%, тогда как ставка по краткосрочным депозитам физических лиц в гривнах снизилась с 14,1% в январе до 8,3% годовых в декабре.

Активное восстановление экономической деятельности и потребительского спроса во второй половине 2020 года способствовали росту налоговых поступлений (+6,2% за отчётный год). В целом доходы государственного бюджета за 2020 год расширились на 6,7%. За счёт повышения заработных плат поступления от налогов на доходы физических лиц возросли на 7,1%. Увеличению совокупного показателя также способствовало замедление падения импорта и ослабление номинального эффективного курса гривны. Кроме того, вследствие подорожания энергоресурсов выросли рентные платежи (+11,5%). В то же время поступления от налога на прибыль предприятий сложились в пределах, близких к базисным (+1,0%). Одновременно с этим в отчётном году зафиксировано расширение государственных расходов (+16,2%), наблюдавшееся по большинству направлений. В приоритете были программы социальной защиты (+7,7%), охраны здоровья (+36,9%) и экономической деятельности (+70,4%). Таким образом, за отчётный год дефицит бюджета составил 223,9 млрд грн, что в 2,6 раза больше, чем в 2019 году.

По прогнозу Международного валютного фонда, ВВП Украины в 2021 году возрастёт на 3,0%.

Республика Молдова

Согласно данным Национального бюро статистики Республики Молдова, объём промышленного производства страны за 2020 год сократился на 5,5%. Значительно пострадали отрасли, работающие на экспорт, и пищевая промышленность: машиностроительная (-30,9%), производство напитков и продуктов питания (-11,7% и -5,8% соответственно), лёгкая (-2,7%).

Как и в Приднестровье, масштабное влияние на ситуацию в экономике оказала сильнейшая за последние 30 лет засуха. В результате валовая продукция сельского хозяйства, по предварительным данным, сложилась в пределах 72,9% уровня 2019 года. Существенно снизился выпуск в растениеводстве – на 35,9%, главным образом вследствие падения сбора таких культур, как кукуруза на зерно (-63,4%), пшеница (-50,5%) и подсолнечник (-39,9%).

Уровень инфляции по итогам года составил 0,39% (7,5% в 2019 году), что является наименьшим показателем за 30 лет. Предыдущее минимальное значение было зафиксировано в 2009 году – 0,40%. Повышение цен отмечалось только в сегменте продовольственных товаров (+1,7%). В январе 2021 года инфляционное давление ослабло до 0,2% г/г.

Ориентируясь на поддержание внутреннего совокупного спроса и расширение кредитования экономики, регулятор в 2020 году пять раз снижал базовую ставку, в результате последнего решения исполнительного комитета по денежной политике в ноябре она сложилась на уровне 2,65% годовых, сохранявшемся до конца отчётного года.

Тенденции, характеризующие развитие внешнеторговой сферы, были аналогичны изменениям в других странах региона: объёмы экспорта и импорта сократились относительно базисных значений на 10,6% (до 2,5 млрд долл.) и на 7,3% (до 5,4 млрд долл.) соответственно. Динамика продаж продукции за рубеж преимущественно задавалась спадом реализации злаковых культур и крупяных продуктов (-4,3%), транспортного и технического оборудования (-2,9%), а также одежды и аксессуаров (-1,3%). Вектор импортных операций формировался в условиях снижения стоимостного объёма приобретённых нефти, нефтепродуктов и сопутствующих товаров (-3,6%), природного газа (-1,5%), напитков и табачной продукции (-0,4%). Дефицит торгового баланса составил -2,9 млн долл. (-4,3%).

Одним из значимых источников доходов населения традиционно были денежные переводы, объём которых благодаря перетоку в официальный оборот из-за транспортных ограничений за 2020 год увеличился на 20,0%, до 1 355,1 млн долл.³⁵ (рис. 46), – максимального показателя с 2014 года (1 538,2 млн долл.).

Для поддержания экономики и выхода из кризиса были привлечены масштабные инвестиции в государственную инфраструктуру и транспортно-логистическое развитие, индустриализацию страны, создание новых

рабочих мест, цифровизацию экономики. В результате, по данным Министерства финансов Молдовы, общий госдолг страны вырос на 15,3 млрд леев (+29,2%) и достиг нового рекордного уровня – 67,8 млрд леев на конец 2020 года. Повышение было определено ростом как внутреннего (+26,2%, до 29,2 млрд леев), так и внешнего (+31,6%, до 38,6 млрд леев) долга. Доля совокупного показателя в ВВП увеличилась с 25,0% по итогам 2019 года до 33,7% на конец 2020 года³⁶.

В начале года позиция молдавского лея под давлением кризиса ослабла. С целью не допустить ажиотажных настроений на рынке Национальный банк Молдовы в марте провёл валютные интервенции в объёме 109,6 млн долл. Одновременно с этим в условиях ограниченных возможностей перевода денежных средств по неофициальным каналам фиксировался их активный рост по системам денежных переводов. Спрос на валюту был низким ввиду слабой потребительской активности населения, определившей в том числе уменьшение объёма валюты, купленной компаниями-импортёрами для приобретения товаров за границей. На этом фоне отмечалась не только восстановительная динамика молдавского лея, но и укрепление его к середине сентября до уровня двухгодичной давности – 16,6 лей РМ/долл. В то же время, в сентябре после критики Президентом Республики Молдова позиции регулятора на валютном рынке, было зафиксировано умеренное ослабление национальной денежной единицы,

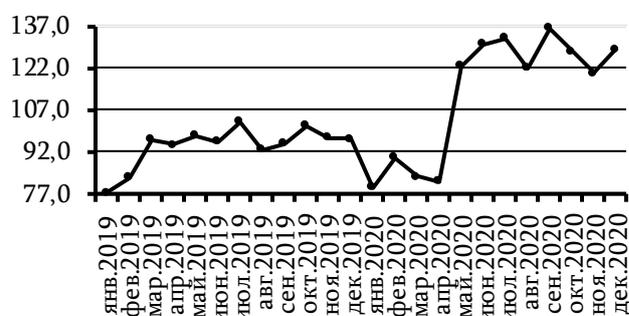


Рис. 46. Денежные переводы в РМ из-за границы, осуществляемые в пользу физических лиц в 2019-2020 гг., млн долл.

³⁵ валовые поступления через системы денежных переводов

³⁶ по оценке Министерства финансов Молдовы, ВВП ожидается на уровне 201,4 млрд леев (официальных данных Национального бюро статистики по состоянию на 02.03.2021 нет)

наблюдавшееся вплоть до конца 2020 года. В результате по состоянию на 31 декабря 2020 года курс доллара сложился на уровне 17,2146 лей РМ, что сопоставимо со значением на начало года. Следует отметить, что в течение первых двух месяцев текущего года в процессе курсообразования наблюдались разнонаправленные изменения котировки USD/MDL с преобладанием динамики ослабления национальной денежной единицы Молдовы. По состоянию на 28 февраля 2021 года она составила 17,4546 лей РМ (+1,4% к 01.01.2021).

Объём вновь выданных коммерческими банками Республики Молдова кредитов корпоративному сектору возрос относительно базисной величины на 11,5%, при этом процентная ставка на кредиты в национальной валюте сроком до 1 года в среднем составляла порядка 9% годовых. Ссудная задолженность розничных клиентов увеличилась на 16,1%, на фоне уменьшения стоимости заёмных ресурсов с 9,7% до 7,0% годовых. Динамика депозитных операций также была повышательной: средства физических лиц расширились на 11,3%, а доходность от размещений снизилась за период с 5,0% до 3,5% годовых.

Доходы государственного бюджета Республики Молдова в 2020 году уменьшились на 3,7%, из них поступления, администрируемые Государственной налоговой службой, сократились на 1,1%, Таможенной службой – на 1,6%. При этом расходы повысились на 11,3%, вследствие чего дефицит бюджета сложился на уровне 11,1 млрд лей, что в 3,6 раза больше показателя 2019 года.

Согласно прогнозам МВФ, в 2021 году рост ВВП Республики Молдова составит 4,1%.

Европейский союз

Европейская экономика после кризиса восстанавливается медленнее, чем Китай и США. Данная тенденция связана с повторным введением карантинных ограничений по всей еврозоне, а также с запоздалой кампанией по вакцинации населения. По предварительной оценке ЕЦБ, падение ВВП в странах ЕС оценивается на уровне -6,4%, еврозоны – -6,8%. Экономические последствия пандемии существенно отличались в разрезе стран ЕС, и столь же различными являются перспективы восстановления. Это связано как с масштабами распространения коронавируса, степенью жёсткости карантинных мер, так и со структурой ВВП и объёмами стимулирующих мер, принятых государствами в ответ на кризис. Одним из ведущих факторов динамики стало уменьшение промышленного производства на 8,0% (в еврозоне – -8,7%).

Инфляционное давление в странах ЕС к концу 2020 года снизилось до 0,3%, тогда как в 2019 году инфляция составляла 1,6%. Дефляция была зарегистрирована в Греции (-2,4%), Словении (-1,2%) и Ирландии (-1,0%). В то же время значительно повысились цены в Польше (+3,4%), Венгрии (+2,8%) и Чехии (+2,4%). Базовая инфляция, которая не учитывает волатильные цены на энергоносители, продукты питания, алкоголь и табак, сложилась на уровне 0,4%. В январе текущего года ИПЦ составил 1,2% в годовом выражении.

Одним из факторов, сдерживавшим рост цен в 2020 году, стало активное укрепление курса евро. Так, к концу отчётного года его котировка достигла 1,2271 долл., что на 9,2% превысило показатель на начало года. При этом прогноз Европейского центрального банка, сделанный в конце 2019 года - начале 2020 года, составлял 1,1 долл. США/евро, в сентябре был пересмотрен до 1,14 долл. США/евро. Драйверами его роста стали расширение программы экстренной покупки активов и её пролонгация, а также заключение торговой сделки, закрепляющей формальный выход Великобритании из состава Евросоюза. Согласованные условия Brexit позволяют Великобритании с 1 января 2021 года осуществлять свободную (без дополнительных тарифов и квот) торговлю товарами.

В январе-феврале 2021 года, на фоне обеспокоенности инвесторов относительно темпов восстановления экономики еврозоны в условиях введения новых карантинных ограничений, особенно по сравнению с темпами роста экономики США, курс евро снизился до 1,2121 долл. по состоянию на 28 февраля (-1,2% к 01.01.2021).

Безработица как в странах ЕС, так и в 19-ти государствах еврозоны последние два месяца 2020 года сохранялась на отметках 7,5% и 8,3% соответственно, тогда как в начале года, до появления первых признаков кризиса, она составляла 6,5% и 7,3% соответственно, а в пиковые периоды достигала 7,7% и 8,6% соответственно. В декабре 2020 года самые низкие показатели отмечены в Чехии (3,1%), в Польше (3,3%), в Нидерландах (3,9%), а высокие – в Испании (16,2%), в Литве (10,1%) и в Италии (9,0%). Во Франции безработица сложилась на уровне 8,9%, а в Германии – 4,6%. На этом фоне объёмы розничной торговли в странах ЕС снизились на 0,8% (в еврозоне – на 1,2%).

За отчётный год экспорт товаров из стран Европейского союза в стоимостном выражении сократился на 9,4%, до 1 931,6 млрд евро, импорт – на 11,6%, до 1 714,3 млрд евро. В результате профицит торгового баланса сложился в размере 217,3 млрд евро против 191,5 млрд евро в 2019 году. Ключевыми торговыми партнёрами являлись резиденты США (18,3% – экспорта и 11,8% – импорта), Великобритании (14,4% и 9,8% соответственно) и Китая (10,5% и 22,4% соответственно). В структуре поставок доминировали машины и транспортное оборудование, в частности их экспорт составил 39,3%, а импорт – 34,1%.

В течение первой половины 2020 года, согласно оценкам экспертов IHS Markit, индекс деловой активности производственного сектора государств еврозоны находился ниже нейтральной отметки (в диапазоне 33,4 – 47,9 п.), формируясь под воздействием широкомасштабного закрытия предприятий. Начиная с июля, ввиду улучшения деловых настроений, он вернулся в зону положительных значений и по итогам декабря сложился на уровне 55,2 п. Сектор услуг столкнулся с кризисными явлениями весной 2020 года, что привело к резкому падению индекса PMI Services с 52,6 п. в феврале до 26,4 и 12,0 п. в марте и в апреле соответственно. Постепенное улучшение ситуации на рынке в последующем определило повышение деловой активности в июле и в августе, однако всплеск заболеваемости осенью прервал данную динамику и в декабре его значение не превысило 46,4 п. Композитный индекс в течение года находился выше отметки 50 п. только в январе и в июле-сентябре.

В январе текущего года сохраняющиеся меры по сдерживанию распространения COVID-19 в еврозоне негативно сказывались на деловой активности в сфере услуг – индекс в сегменте составил 45,4 п. (-1,0 п. к декабрю) и находится ниже нейтральной отметки пятый месяц подряд. В то же время его несколько компенсировал устойчивый рост промышленного производства (индекс PMI Manufacturing – 54,8 п., -0,4 п. к декабрю), отмеченный с июля 2020 года. Таким образом, композитный индекс PMI в январе сложился на уровне 47,8 п., что на 1,3 п. меньше показателя предыдущего месяца.

В течение 2020 года Европейский центральный банк сохранял без изменений базовую процентную ставку на уровне 0,0%, ставку по краткосрочным кредитам ЕЦБ – 0,25%, ставку по депозитам – -0,5%. Совет директоров ЕЦБ ожидает, что они останутся на нынешнем или более низком уровне до тех пор, пока регулятор не удостоверится, что инфляция устойчиво приближается к таргетируемому значению, близкому к 2%. По итогам декабрьского заседания было заявлено об увеличении программы выкупа бондов (PEPP) на 0,5 трлн евро, до 1,85 трлн евро, горизонт покупок был увеличен минимум до конца марта 2022 года. Решено также продлить реинвестирование основных выплат ценных бумаг с наступающим сроком погашения, приобретённых в рамках программы PEPP, до конца 2023 года.

По итогам заседания Совета управляющих ЕЦБ 21 января 2021 года было принято решение о сохранении ультрамягкой денежно-кредитной политики, при этом оговорена возможность большего стимулирования в перспективе, ввиду замедления восстановления экономики на фоне всплеска пандемии.

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

СЕРИЯ «ГОСУДАРСТВЕННОСТЬ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная монета из недрагоценных металлов «25 лет Конституции ПМР»

Введена в обращение 27 января 2021 года



Номинал: 25 рублей

Металл: сталь с покрытием белым никелем

Диаметр: 28,65 мм

Масса: 9,45 г

Гурт: гладкий

Тираж: 2 500 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение книги с надписью «КОНСТИТУЦИЯ ПМР», сверху – надпись в две строки «25 ЛЕТ»; внизу на фоне колосьев – надпись «1995-2020».

СЕРИЯ «ПРИДНЕСТРОВЬЕ. ЦЕННОСТИ, СОБЫТИЯ И ЛИЦА»

Памятная монета из недрагоценных металлов «2021 – Год молодёжи в Приднестровье»

Введена в обращение 2 февраля 2021 года



Номинал: 25 рублей

Металл: сталь с покрытием белым никелем

Диаметр: 28,65 мм

Масса: 9,45 г

Гурт: гладкий

Тираж: 3 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2021».

Реверс монеты: в центре – графическое изображение в профиль девушки и парня на фоне солнечных лучей, исходящих от молодого ростка, сверху – по кругу надпись «ГОД МОЛОДЕЖИ»; внизу – цифры 20 и 21, разделённые ростком молодого дерева, под ними по кругу надпись «В ПРИДНЕСТРОВЬЕ».

СЕРИЯ «ПРАЗДНИКИ И ТРАДИЦИИ»

Памятная серебряная монета «Мэрцишор»

Введена в обращение 24 февраля 2021 года



*Номинал: 20 рублей
Металл: серебро, 925
Качество: пруф – лайк, с цветным
изображением
Диаметр: 39,0 мм
Масса в чистоте: 31,1 г
Гурт: гладкий
Тираж: 500 шт.
Художник: Паскарь К.А.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «20 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2021», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – крупным планом цветное изображение мэрцишора – двух бутоньерок из ниток белого и красного цвета, в середине – надпись «МЭРЦИШОР»; по окружности – цветная полоса с национальным орнаментом.

НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ ПРБ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ В МИНИСТЕРСТВЕ ЮСТИЦИИ ПМР С 25 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА ПО 28 ФЕВРАЛЯ 2021 ГОДА

10 декабря 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 58) утверждено Указание № 1312-У «О внесении изменений и дополнений 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 25 декабря 2020 года (регистрационный № 9926) и опубликовано в САЗ 20-52.

10 декабря 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 58) утверждено Указание № 1313-У «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 декабря 2020 года (регистрационный № 9927) и опубликовано в САЗ 20-52.

16 декабря 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 60) утверждено Указание № 1315-У «О внесении изменений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 27 января 2021 года (регистрационный № 9969) и опубликовано в САЗ 21-4.

16 декабря 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 60) утверждено Указание № 1316-У «О внесении изменений и дополнений 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 29 января 2021 года (регистрационный № 9978) и опубликовано в САЗ 21-4.

22 декабря 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 63) утверждено Указание № 1317-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 10 ноября 2009 года № 91-П «О порядке формирования и использования кредитными организациями фонда риска». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 3 февраля 2021 года (регистрационный № 9987) и опубликовано в САЗ 21-5.

1 февраля 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 3) утверждено Указание № 1320-У «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 9 июля 2010 года № 31-И «О порядке осуществления валютного контроля за платежами в иностранной валюте в пользу нерезидентов». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 4 февраля 2021 года (регистрационный № 9995) и опубликовано в САЗ 21-5.

**ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦ, ВКЛЮЧЁННЫХ В ПЕРЕЧЕНЬ ОРГАНИЗАЦИЙ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ,
В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЮТСЯ СВЕДЕНИЯ ОБ ИХ ПРИЧАСТНОСТИ К ТЕРРОРИСТИЧЕСКОЙ
ИЛИ ЭКСТРЕМИСТСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

| № | Фамилия, Имя, Отчество | Фамилия, Имя, Отчество (транслитерация) | Дата рождения |
|--|--|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Сведения о физических лицах, включённых в Главу 2. Перечня организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к террористической или экстремистской деятельности | | | |
| 1 | Amir Muhammad Sa'id Abdal-Rahman al-Mawla ¹ (Abu Ibrahim al-Hashimi al-Qurashi ² ; Hajji Abdallah ³ ; Abu 'Umar al-Turkmani ⁴ ; Abdullah Qardash ⁵ ; Abu 'Abdullah Qardash ⁶ ; al-Hajj Abdullah Qardash ⁷ ; Hajji Abdullah Al-Afari ⁸ ; 'Abdul Amir Muhammad Sa'id Salbi ⁹ ; Muhammad Sa'id 'Abd-al-Rahman al-Mawla ¹⁰ ; Amir Muhammad Sa'id 'Abd-al-Rahman Muhammad al-Mula ¹¹) | Амир Мухаммад Саид Абдель-Рахман аль-Мауля | 05.10.1976 ¹ ; 01.10.1976 ² |
| 2 | Noor Wali Mehsud ¹ (Abu Mansoor Asim ²) | Муфтий Нур Вали Мехсуд | 26.01.1978 |
| 3 | Jamal Hussein Hassan Zeiniye ¹ (Jamal Husayn Zayniyah ² ; Abu Malek El Talleh ³ ; Abu Hussein ⁴ ; abu-Malik al-Ansari ⁵ ; Abu-Malik al-Shami ⁶ ; Abu-Malik al-Talli ⁷) | Джамаль Хуссейн Хассан Зейнийе | 17.08.1972 ¹ ; 01.01.1972 ² |

Приложение. Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в декабре 2020 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в январе 2021 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в феврале 2021 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в декабре 2020 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в январе 2021 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в феврале 2021 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Средневзвешенные ставки коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР