

Внешняя среда

Во втором квартале 2024 года динамика инфляционных процессов характеризовалась следующими данными. В США инфляция в июне составила 3,0% г/г (минимальное значение за последние 12 месяцев), в еврозоне её уровень повысился до 2,5% г/г (2,4% г/г в марте). В Китае рост цен фиксировался в пределах 0,2% г/г (0,1% г/г кварталом ранее). Инфляция в Турции в июне составила 71,6% г/г, что на 3,1 п.п. выше мартовского показателя. В Российской Федерации к концу второго квартала наблюдалось ускорение инфляции до 8,6% г/г (+0,9 п.п. к марту).

Ожидается, что глобальная инфляция в 2024 году сохранит понижательный тренд, но всё же будет превышать допандемический уровень. Прогноз Международного валютного фонда по глобальной инфляции на 2024 год – 5,9% (в 2023 году показатель составил 6,7%). При этом величина инфляции в развитых экономиках составит 2,7%, в странах с формирующимся рынком – 8,2%. Отмечается, что замедлению инфляционного давления препятствует сохранение роста цен в сфере услуг, который в некоторой степени нивелирует усиление дезинфляции в сегменте продовольственных товаров.

Ситуация на рынках сырьевых товаров

На мировом рынке продовольственных товаров в течение II квартала 2024 года наблюдался рост цен. Индекс ФАО¹ сложился на отметке 121,0 пункта, что на 1,7% выше значения марта. Ощутимо выросли котировки зерновых (+3,9%, до 115,2 пункта), что стало следствием неблагоприятных погодных и фитосанитарных условий для развития сельхозкультур и сокращения предложения. Увеличение спроса со стороны сектора розничной торговли в преддверии периода сезонного падения производства обусловило рост ценового индекса в части молочной продукции (+3,1%, до 127,9 пункта). Стабильно высокие импортные закупки приводили к увеличению котировок на мясо (118,0 пункта, +2,7% к началу отчётного периода). Цены на растительные масла в апреле-мае снижались преимущественно в силу удешевления пальмового масла, на фоне сезонного увеличения производства и вялого импортного спроса. Уже в июне активизация закупок, в том числе со стороны производителей биотоплива, обусловила рост стоимости масел (до 131,8 пункта, +1,0% по итогам квартала).

Котировки сахара преимущественно снижались (до 119,4 пункта в июне 2024 года, -10,5%) на фоне улучшения погодных условий и прогнозов относительного объёма производства в странах – основных производителях сахара.

В начале отчётного периода ситуация на нефтяном рынке развивалась под влиянием эскалации ближневосточного конфликта. В результате котировки нефти марки Brent уже в начале апреля достигли максимума с октября 2023 года – 91,2 долл. за баррель. В дальнейшем волатильность цен на «чёрное золото» определялась снижением напряжённости на Ближнем Востоке, ростом запасов нефти, ожиданием дальнейшего снижения производства и активного летнего спроса, но в целом имела нисходящий тренд (до 77,3 долл. за баррель). Однако на фоне заседания группы ОПЕК+ в начале июня, продлившего сокращение добычи нефти до конца года, цены в течение месяца росли, достигнув к концу квартала 86,4 долл. за баррель.

Цены на рынке чёрных металлов находились в состоянии стагнации. На фоне высокого предложения, макроэкономической неопределённости и сокращения закупок со стороны европейских государств, а также застоев в строительной отрасли во многих странах мира, стоимость арматуры и катанки на рынке Турции в течение II квартала 2024 года снизилась на 2,1% и 2,8% (до 580,1 долл./т и 610,1 долл./т соответственно).

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

Ситуация на потребительских рынках стран региона

Ситуация на потребительских рынках стран региона во II квартале 2024 года характеризовалась разнонаправленной динамикой темпов роста цен к предыдущему кварталу. В то же время к базисному уровню 2023 года в основном наблюдалась активизация инфляционных процессов. Так, в России в отчётном квартале инфляция была сопоставима с показателем января-марта 2024 года, но выше, чем во II квартале 2023 года (1,9% против 1,1% годом ранее). В Беларуси рост цен замедлился к предыдущему кварталу вдвое до 1,1% (табл. 1), но в то же время был существенно выше базисного уровня (0,4% во II квартале 2023 года), на Украине – возрос к уровню I квартала 2024 года на 1,8 п.п., до 3,0% (1,5% соответственно). В Молдове показатель квартальной инфляции сформировался ниже базисного уровня 2023 года (-0,2 п.п.) и уровня января-марта 2024 года (-0,1 п.п.) на отметке 1,9%.

Таблица 1

Изменение средних потребительских цен в разрезе стран во II квартале 2024 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Прирост цен на продовольственные товары	1,0	1,7	1,5	1,1²	1,2²
из них:					
мясо и мясопродукты	0,2	0,6	2,0	-0,2	1,5
картофель	10,6	24,2	71,4	0,0	в 2,3 р.
овощи	15,3	-4,5	-17,3		-15,4
фрукты	8,6	22,4	7,0	11,0	0,7
масло подсолнечное	-0,3	-0,9	0,3	2,2	-1,6
молоко и молочная продукция	-1,9	-0,7	1,6	-2,5	0,9
сахар	-0,9	0,4	4,1	1,3	-0,8
яйца	-27,7	-14,6	-10,7	-20,0	0,2
алкогольные напитки	0,7	0,5	2,2	0,3	1,6
Прирост цен на непродовольственные товары	0,5	1,0	1,2	...	1,0
из них:					
медикаменты	3,0	2,9	2,6	3,7	1,9
топливо	-1,5	-2,2	2,2	5,3	2,5
одежда и бельё	0,1	2,1	0,6	-3,8	0,6
обувь	0,5	3,4	0,0	-2,7	1,2
электротовары и бытовые приборы	-0,1	...	1,0	0,1	-0,2
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	1,5	...	0,3	...	0,9
табачные изделия	1,7	2,2	1,0	4,5	0,8 ³
Прирост тарифов на услуги	0,5	3,8	3,2	...	0,9
из них:					
ЖКХ	0,0	6,1 ⁴	0,2	17,6	0,1
транспорт	0,0	1,7	7,4	2,8	1,2
связь	1,5	0,1	3,4	1,2	0,5
образование	0,0	1,0	0,5	0,3	0,7
медицина	0,0	0,7	2,4	2,8	1,7
Сводные темпы прироста потребительских цен	0,7	1,9	1,9	3,0	1,1

Динамика валютных курсов в рассматриваемых странах также была неоднородной. Так, если российский рубль и белорусский рубль за II квартал укрепилась на 7,2% и 2,8% соответственно, то молдавский лей и гривна ослабли на 1,6% и 3,9% соответственно.

Инфляция в продовольственном сегменте замедлилась по сравнению с базисным значением 2023 года только в Украине (-0,3 п.п., до 1,1%). В остальных странах средние цены на продукты питания возросли – в Молдове на 0,8 п.п., до 1,7%, в России на 1,5 п.п., до 1,5%, в Беларуси до 1,2% против дефляции 0,6% в базисном периоде. Общей тенденцией стал рост цен

² без алкогольных напитков

³ по методике Республики Беларусь табачные изделия не входят в структуру непродовольственных товаров

⁴ коммунальные услуги

на картофель (максимально в Беларуси – подорожание в 2,3 раза) и фрукты (от +0,7% в Беларуси до +22,4% в Молдове). При этом динамика цен на овощи была понижательная – от -4,5% в Молдове до -17,3% в Российской Федерации.

Также в отчётном квартале, как и во II квартале 2023 года, наблюдалось сезонное удешевление яиц: в Украине – на 20,0%, в Молдове – на 14,6%, в России – на 10,7%.

Цены на мясopодукты повышались от +0,6% в Молдове до +2,0% в России (за исключением Украины, -0,2%). Стоимость молока и молочных продуктов возросла в Беларуси (+0,9%) и в России (+1,6%), тогда как в Молдове снизилась на 0,7%, в Украине – на 2,5%.

После наблюдаемого во всех странах сокращения цен на подсолнечное масло в базисном периоде 2023 года, в отчётном квартале фиксировалась неоднородная динамика: -0,9% в Молдове и -1,6% в Беларуси, +0,3% в России и +2,2% в Украине.

Стоимость сахара характеризовалась преимущественно ростом – от +0,4% в Молдове до +4,1% в России. Исключением стала Беларусь – там сахар подешевел на 0,8%. Алкогольные напитки подорожали во всех странах (от +0,3% в Украине до +2,2% в России).

В сегменте непродовольственных товаров рост цен был выше, чем во II квартале 2023 года. Так, в Молдове и Беларуси инфляция в сегменте составила 1,0% против 0,9% и 0,0% соответственно в базисном периоде 2023 года, в России – 1,2% (0,9%). Основное влияние на ценовую динамику в группе, как и годом ранее, оказывали медикаменты и топливо. В части горюче-смазочных материалов наибольший прирост стоимости отмечался в Украине (+5,3%), снижение фиксировалось только в Молдове (-2,2%). Цены на фармпрепараты и медицинские изделия повысились во всех странах: в Беларуси на 1,9%, в России на 2,6%, в Молдове на 2,9%, в Украине на 3,7%. Среди других товарных позиций отмечено подорожание табачных изделий (наибольший рост в Украине – +4,5%), бытовой химии, одежды (в пределах 1-2%).

В сфере услуг фиксировался существенный рост тарифов в Молдове (+3,8%) и в России (+3,2%). В Беларуси инфляция в сегменте сложилась в пределах 0,9%. Общим для стран региона стало повышение тарифов в области транспорта: в России – +7,4%, в Украине – +2,8%, в Молдове – +1,7%, в Беларуси – +1,2%. В сфере жилищно-коммунального обслуживания наибольший прирост, как и годом ранее, отмечался в Украине (+17,6%), где пересмотр тарифов на электроэнергию для населения (+63,6%) имел значительное проинфляционное влияние. В то же время мораторий на повышение ряда тарифов на жилищно-коммунальные услуги для населения (газо-, водоснабжение, горячая вода и отопление) продолжил сдерживать административную инфляцию. В Молдове средний рост тарифов зафиксирован на уровне +6,1%, что в основном стало следствием корректировок стоимости горячего водоснабжения (+43,5%) и отопления (+41,7%). В Беларуси и России повышение тарифов на ЖКХ в отчётном квартале было минимальным – в пределах 0,1-0,2%.

Также во всех странах региона повысились тарифы на услуги связи (в большей степени в России – +3,4%), на медицинские услуги (максимальный уровень в Украине – +2,8%). В меньшей степени сложилось подорожание услуг образовательных учреждений (от +0,3% в Украине до +1,0% в Молдове).

Динамика оптовых цен в ПМР

По итогам апреля-июня 2024 года отпускные цены в промышленности повысились на 0,4% (за аналогичный период прошлого года фиксировалась дефляция на уровне -1,6%). При этом наибольший рост отпускных цен сложился в электротехнической промышленности (+12,1% против -5,8% во II квартале 2023 года).

Повышательная динамика наблюдалась также в лёгкой промышленности (+2,6% против -7,6% годом ранее), в промышленности строительных материалов (+0,5% против +3,1%), в пищевой промышленности (+0,2% против -0,2% в базисном периоде).

Котировки на металлопродукцию на приднестровском рынке после роста в I квартале текущего года (+9,1%) в апреле-июне снизились на 2,8% (-11,1% в сопоставимом периоде 2023 года).

В электроэнергетике, после существенного подорожания тарифов в январе-марте (+9,5%), в отчётном квартале средние цены не менялись.

Не изменились с начала отчётного года, как и в базисном периоде, цены в химической промышленности, в машиностроении, в лесной и деревообрабатывающей промышленности.

В полиграфической промышленности отпускные цены, после роста в I квартале (+1,4%), не корректировались (+1,2% во II квартале 2023 года).

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Ситуация на потребительском рынке Приднестровья во II квартале 2024 года характеризовалась ослаблением инфляционного давления. Так, прирост цен по итогам апреля-июня составил 0,7%, что на 1,5 п.п. ниже базисного показателя (табл. 2).

Повышение среднего уровня цен фиксировалось по всем структурным составляющим СИПЦ (сводный индекс потребительских цен). Однако наиболее ощутимый прирост цен отмечался в сегменте **продовольственных товаров**: продукты питания в целом подорожали на 1,0% (против 3,6% годом ранее), что сформировало 0,40 п.п. сводного индекса. Ключевым фактором волатильности ценового индекса по группе стало сезонное подорожание плодоовощной продукции (+11,7%): на фоне сокращения запасов урожая предыдущего года и поступления на рынки продукции сбора текущего года стоимость овощей выросла на 15,3%, картофеля – на 10,6%, фруктов – на 8,6%. Выросли цены овощных (+1,2%) и фруктово-ягодных (+0,7%) консервов.

Восходящий тренд в продовольственном сегменте поддерживался динамикой цен на рыбо- (+2,4%) и мясопродукты (+0,2%). Дорожали преимущественно импортируемые маргариновая (+1,1%) и майонезная (+0,3%) продукция. Несмотря на сдерживающую динамику цен на сахар (-0,9%) выросла стоимость мороженого (+3,3%), мёда (+1,6%), кондитерских изделий (+0,8%), а также алкогольных и безалкогольных напитков (+0,7% соответственно).

Частичное смягчение инфляции продовольственного сегмента происходило на фоне сезонного снижения цен на продукцию животного происхождения: яйца подешевели на 27,7%, молочная продукция – на 1,9%. Несколько снизилась стоимость подсолнечного масла (-0,3%). Пятый квартал подряд замедляющее влияние на общий рост цен оказывает динамика стоимости макаронно-крупяных изделий: во II квартале 2024 года товары по данной позиции претерпели минимальные ценовые корректировки (-0,1%).

Таблица 2

Изменение потребительских цен в ПМР в 2023-2024 гг., %

	2023 год				2024 год	
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.
Инфляция	2,8	2,2	-0,9	0,1	2,1	0,7
продовольственные товары	2,5	3,6	-3,7	0,9	1,0	1,0
непродовольственные товары	0,5	-0,1	1,5	-0,8	1,3	0,5
услуги	7,0	3,1	0,6	0,2	5,4	0,5
Базовая инфляция ⁵	0,8	0,3	0,8	-0,3	1,0	0,3
Небазовая инфляция ⁶	6,4	5,6	-4,0	0,9	4,1	1,3

Инфляция в сегменте **непродовольственных товаров** составила 0,5%, в то время как годом ранее наблюдалось снижение цен в среднем на 0,1%. Вклад в СИПЦ в отчётном периоде составил 0,17 п.п. Подорожание наблюдалось практически по всем товарным группам, однако ведущим фактором роста на фоне повышательной динамики в основных странах-партнёрах стало подорожание медикаментов (+3,0%). Выросла стоимость табачных изделий (+1,7%). Повышательный вклад вносили также товары санитарно-гигиенического сегмента: так, средние цены на товары бытовой химии выросли на 1,5%, парфюмерно-косметические – на 0,5%, моющие средства – на 0,3%. В пределах 0,5% подорожали автозапчасти, стройматериалы, одежда и обувь.

⁵ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

⁶ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

В то же время сдерживающей общий рост в отчётном квартале стала динамика стоимости горюче-смазочных материалов (-1,4%), в числе которых подешевели дизельное топливо (-5,2%) и автомобильный бензин (-0,7%). Снизились цены на товары, входящие в расчёт индекса по группе «персональные компьютеры» (-1,5%) и «электротовары и другие бытовые приборы» (-0,1%).

Средние тарифы в **сфере услуг** увеличились на 0,5%, что существенно ниже базисных показателей (-2,6 п.п.), сформированных преимущественно на фоне пересмотра стоимости услуг в сфере здравоохранения. Вклад сегмента в сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 0,10 п.п. Во II квартале 2024 года повышательной корректировке подверглись услуги связи (+1,5%), что стало следствием удорожания международной пересылки почтовых отправлений (+16,2%). Выросла стоимость услуг физической культуры и спорта (+1,1%); на фоне подорожания услуг фотоателье (+3,1%) и парикмахерских (+1,5%) увеличились средние расценки на бытовые услуги (+0,5%). Также повысились тарифы на ветеринарные услуги (+0,2%).

Стоимость иных услуг сохранилась на уровне предыдущего квартала, в том числе не изменилась стоимость жилищно-коммунальных услуг.

Интенсивность прироста цен⁷, отображающая как за период изменились цены в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), во II квартале зафиксирована на околонулевом уровне (рис. 1). Такая динамика стала следствием практически полного сглаживания инфляционного роста по таким товарным позициям, как плодоовощная продукция, мороженое, рыбопродукты, медикаменты и услуги связи, квартального снижения цен на яйца, молоко, персональные компьютеры, а также горюче-смазочные материалы. Показатель интенсивности оказался на 0,7 п.п. ниже уровня инфляции.

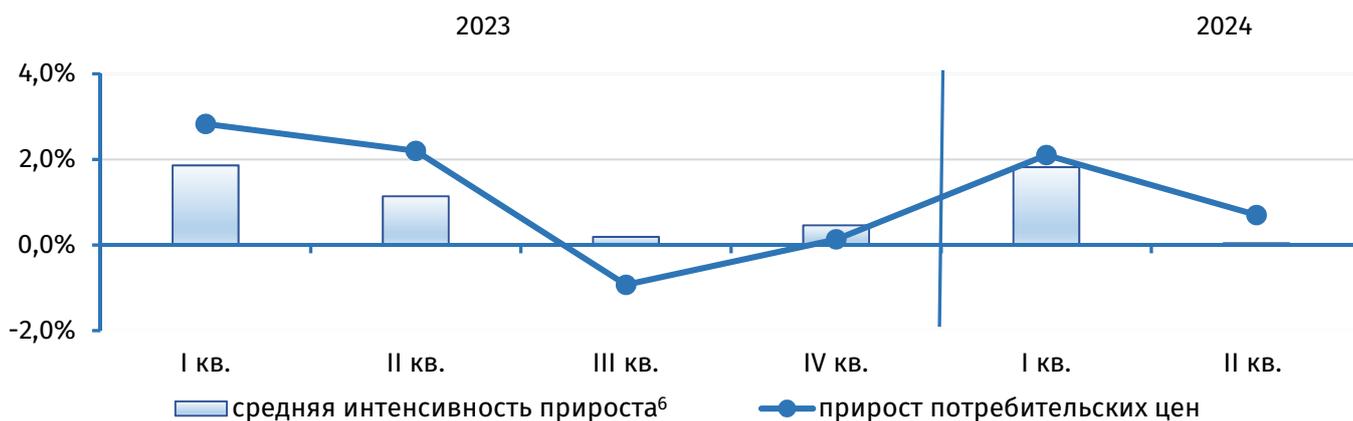


Рис. 1. Динамика показателей инфляции в 2023-2024 гг.

Средний уровень цен во II квартале 2024 года по отношению к базисному периоду 2023 года вырос на 2,4% (на 8,9% в апреле-июле предыдущего года). Повышение цен по товарным позициям, участвующим в расчёте базовой инфляции (заданной рыночными факторами), в среднем составило 1,8% г/г (5,5% годом ранее). Более существенно сократился прирост цен по товарам, входящим в расчёт небазовой инфляции (определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия), с 15,1% до 3,4% г/г.

⁷ средняя интенсивность прироста рассчитывается как среднее геометрическое месячных приростов цен всех компонентов потребительской корзины, взятых с равными весами