



Банк России



ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН

№ 9 (45) • сентябрь 2019 года

Информационно-аналитические комментарии

14 октября 2019 года

Динамика потребительских цен: факты, оценки, комментарии (сентябрь 2019 г.)

В сентябре 2019 г. потребительские цены в среднем снизились на 0,2%. Годовая инфляция замедлилась на 0,3 п.п., до 4,0%. Это существенно ниже прогноза Банка России. Ценовая динамика складывалась преимущественно под влиянием совокупности сдерживающих факторов, таких как ограниченный спрос, опережающий рост предложения отдельных продуктов питания, эффекты укрепления рубля, замедление инфляции в странах – торговых партнерах. Уменьшились как ежемесячные (с поправкой на сезонность), так и годовые темпы удорожания основных групп товаров и услуг. С учетом наблюдаемой ценовой динамики прогноз инфляции в 2019 г. может быть понижен на следующем заседании Совета директоров Банка России по ключевой ставке.

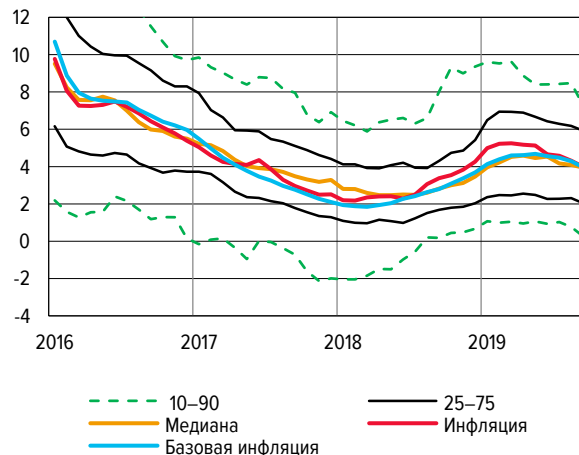
В сентябре 2019 г. потребительские цены в среднем снизились на 0,2%. Годовая инфляция замедлилась на 0,3 п.п. и составила 4,0% при снижении годовых темпов роста цен на основные группы товаров и услуг (рис. 1, Приложение 1). Ценовая динамика оказалась ниже ожиданий Банка России, что отражало преобладающее воздействие совокупности дезинфляционных факторов, в то время как проинфляционные риски не реализовались. В частности, более выраженным было влияние сдержанного спроса, отрицательный вклад в динамику которого вносит сохранившееся отставание в финансировании бюджетных расходов, включая расходы на национальные проекты, а также слабый внешний спрос. Продолжилось действие укрепления рубля, факторы предложения сдерживали инфляцию на отдельных продовольственных рынках, а замедление инфляции в странах – торговых партнерах ограничивало рост цен на импортируемые товары.

С исключением сезонности месячный темп прироста потребительских цен в сентябре составил, по оценке, 0,2% (на 0,1 п.п. ниже, чем в августе, Приложение 2). Месячный рост цен на товары и услуги без учета основных волатильных и регулируемых компонент (плодоовощной продукции, нефтепродуктов и жилищно-коммунальных услуг) остался (с поправкой на сезонность, далее – SA) на уровне августа и составил 0,2% – ми-

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИРОСТОВ ЦЕН НА ТОВАРЫ И УСЛУГИ, ИНФЛЯЦИЯ И БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ

Рис. 1

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года

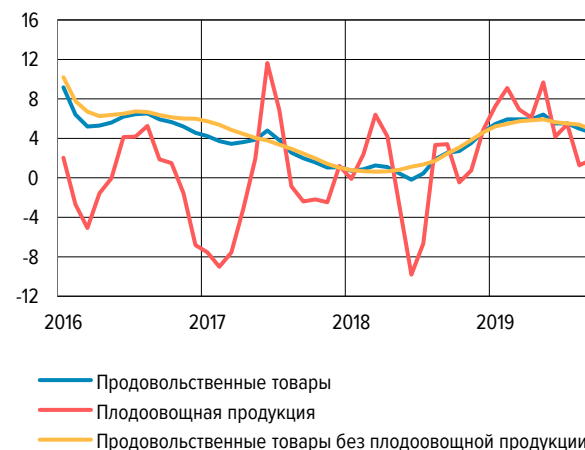


Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ЦЕНЫ НА ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

Рис. 2

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Росстат.

нимальное значение за период с апреля 2018 года¹.

Показатели, отражающие устойчивые тенденции в динамике цен, снижались. Годовая базовая инфляция составила 4,0% (на 0,3 п.п. ниже, чем в августе), медиана годовых приростов потребительских цен – 3,9% (на 0,2 п.п. ниже). Заметно сократилась доля товаров и услуг с наиболее высокими темпами роста цен: уменьшился верхний дециль распределения годовых приростов цен.

Продовольственные товары

В сентябре 2019 г. продовольственная инфляция оказалась ниже, чем ожидалось. Месячный прирост цен на продовольствие (SA) замедлился до 0,2% (-0,1 п.п.). Более низкой, чем ожидалось в условиях смещения сезонности на более ранние месяцы, была динамика цен на плодоовощную продукцию: темп ее удорожания составил 0,1% и был заметно меньше, чем в июле-августе (в значительной мере – за счет динамики цен на помидоры). Месячный темп прироста цен продуктов питания (SA) без учета плодоовощной продукции также оценивается в 0,2%, что ниже, чем в предыдущие пять месяцев.

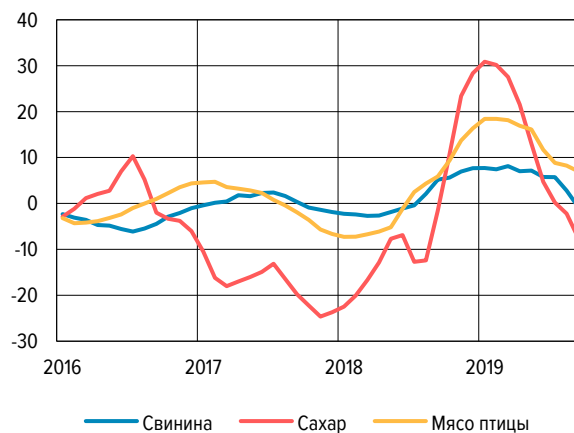
Годовая продовольственная инфляция в сентябре снизилась на 0,4 п.п., до 4,6% (рис. 2). Годовой темп удорожания плодоовощной продукции возрос до 1,8% после снижения в августе. Годовой темп прироста цен на продовольствие, кроме плодоовощной продукции, продолжил замедление, наблюдаемое с июня, и составил 4,9% (на 0,5 п.п. ниже, чем в августе).

Заметный вклад в снижение продовольственной инфляции внесла динамика цен на сахар, мясо и птицу (рис. 3), складывавшаяся в условиях опережающего роста предложения относительно спроса. Определенный вклад внесло замедление роста цен на яйца, темп которого вернулся к июньскому уровню.

ЦЕНЫ НА МЯСОПРОДУКТЫ И САХАР

Рис. 3

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года

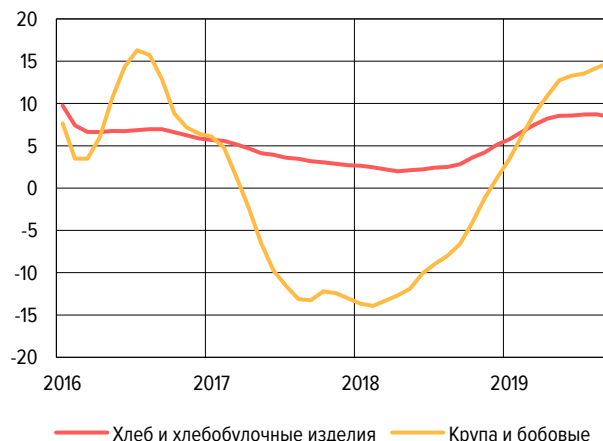


Источник: Росстат.

ЦЕНЫ НА ПРОДУКТЫ ПЕРЕРАБОТКИ ЗЕРНОВЫХ

Рис. 4

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Росстат.

¹ См. также рисунки, характеризующие текущую динамику цен на отдельные группы товаров и услуг в 2019 г. в сравнении с 2016–2018 гг. (без поправки на сезонность): информационный бюллетень «Инфляция на потребительском рынке». www.cbr.ru/Collection/Collection/File/23937/Infl_2019-09.pdf.

Впервые с апреля-мая 2018 г. снизились годовые индексы цен на хлеб, хлебобулочные и макаронные изделия, отражая влияние тенденции к снижению цен на зерно. Тем не менее продолжилось повышение годовых темпов роста цен на крупы и бобовые на фоне ожиданий снижения урожая отдельных видов зерновых (рис. 4).

Сохранился тренд на повышение годовых темпов роста цен на молоко и молочные продукты (включая сливочное масло) (рис. 5), связанный в основном с давлением со стороны издержек, поддержанным ростом мировых цен на сухое молоко и снижением поставок сырья из Беларуси.

Непродовольственные товары

В сентябре 2019 г. месячный темп удорожания непродовольственных товаров (SA) оценивается в 0,1%, что является минимальным значением с марта 2018 года. Замедлился рост цен на широкий круг непродовольственных товаров, что может указывать на усиление спросовых ограничений на фоне сохранения влияния укрепления рубля².

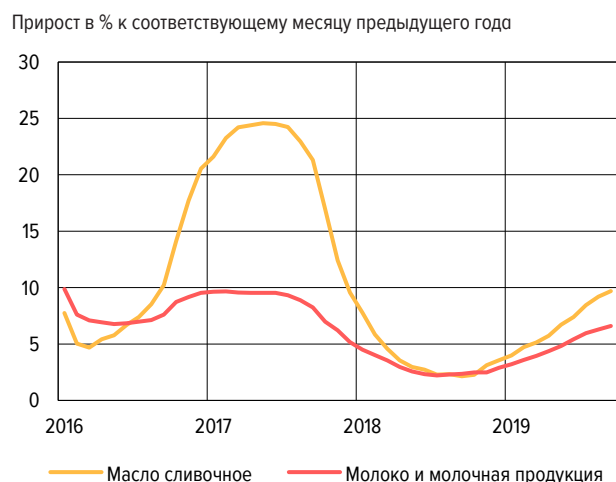
Годовой темп прироста цен на непродовольственные товары продолжил снижение – как результат замедления удорожания основных групп непродовольственных товаров – и составил 3,4% (рис. 6). Наибольшим вклад снижения годового темпа роста цен на легковые автомобили.

Услуги

Цены и тарифы на услуги (SA) в августе выросли, по оценке, на 0,2%, что на 0,1 п.п. ниже, чем в предыдущие три месяца. По оценке, заметный вклад внесло снижение цен на транспортные услуги (SA).

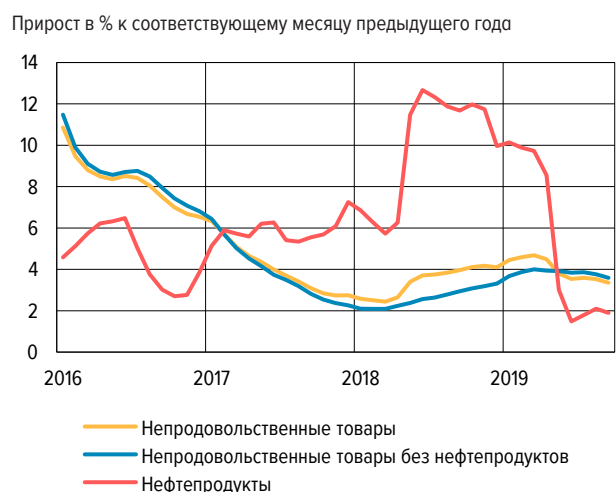
Годовой прирост цен на услуги замедлился на 0,4 п.п., до 4,0%, при снижении годового темпа прироста цен на многие виды рыночных услуг, которое в том числе отражало влияние слабого спроса (рис. 7). Наибольший вклад внесло замедление удорожания авиабилетов, происходившее несмотря на по-

ЦЕНЫ НА МОЛОКО И МОЛОЧНУЮ ПРОДУКЦИЮ, СЛИВОЧНОЕ МАСЛО Рис. 5



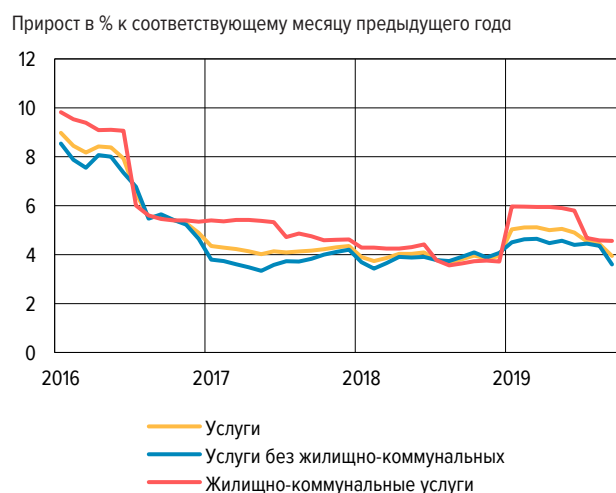
Источник: Росстат.

ЦЕНЫ НА НЕПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ Рис. 6



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ЦЕНЫ НА УСЛУГИ Рис. 7



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

² См. также информационный бюллетень «Инфляция на потребительском рынке», рис. 17–25. www.cbr.ru/Collection/Collection/File/23937/Infl_2019-09.pdf.

требность отрасли в сокращении убытков – их объемы нарастают с прошлого года (в том числе под влиянием увеличения затрат на топливо).

Меньше, чем годом ранее, выросли в начале нового учебного года цены на услуги высшего образования, что было связано в том числе с параметрами изменения нормативов финансирования подготовки студентов, устанавливаемых Минобрнауки России. Следует отметить, что в текущем году этот эффект можно считать в основном исчерпанным.

Жилищно-коммунальные услуги, как и в августе, были на 4,6% дороже, чем годом ранее.

Инфляция в регионах

В сентябре 2019 г. по сравнению с предыдущим месяцем наблюдалось замедление годовой инфляции в подавляющем большинстве регионов (77 регионов, вес в ИПЦ – около 97%, табл. 1). Замедлились темпы роста цен на все основные компоненты потребительской корзины – продовольственные и непродовольственные товары, услуги. Следует отметить сохранение тенденции к возрастанию значимости общефедеральных факторов в формировании ценовой динамики, таких как спросовые ограничения. В свою очередь, уменьшается влияние локальных факторов на общероссийскую инфляцию: в 2019 г. агрегированный годовой темп прироста цен без учета регионов с наиболее волатильной инфляцией практически совпадает с годовой общероссийской инфляцией.

В сентябре наибольшее замедление наблюдалось в южных регионах европейской части России (основной вклад внесла динамика цен на пассажирский транспорт и продовольственные товары) и в удаленных регионах – за счет локальных факторов на рынке туристских услуг. В Уральском федеральном округе инфляция снизилась незначительно, в основном из-за меньшего, чем в целом по стране, снижения темпов роста цен на продовольствие и услуги.

Форма распределения региональной инфляции в сентябре по сравнению с предыдущим месяцем изменилась (рис. 8). В от-

ИНФЛЯЦИЯ В ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГАХ

Табл. 1

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года

| | Август 2019 г. | Сентябрь 2019 г. | Изменение темпов прироста цен, сентябрь к августу 2019 г. |
|-----------|----------------|------------------|---|
| РФ | 4,3 | 4,0 | -0,3 |
| ЦФО | 4,4 | 4,1 | -0,3 |
| СЗФО | 4,2 | 3,9 | -0,3 |
| ЮФО | 4,5 | 4,0 | -0,5 |
| СКФО | 4,1 | 3,8 | -0,3 |
| ПФО | 4,1 | 3,7 | -0,4 |
| УФО | 3,8 | 3,7 | -0,1 |
| СФО | 4,8 | 4,5 | -0,3 |
| ДФО | 4,9 | 4,3 | -0,6 |

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ

Табл. 2

Прирост в % к соответствующему месяцу предыдущего года

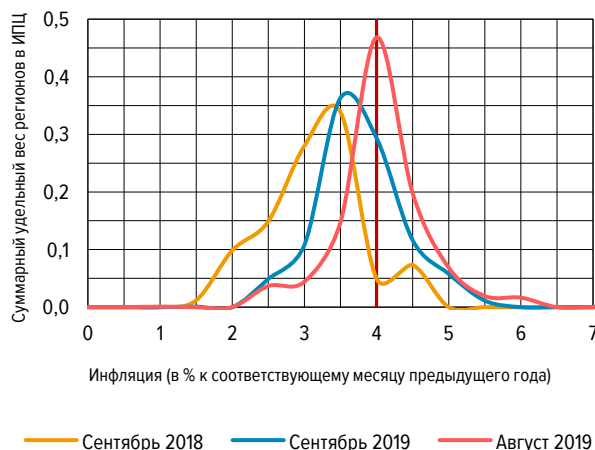
| №* | | Сентябрь 2018 г. | Август 2019 г. | Сентябрь 2019 г. |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Топ-5 регионов с наибольшей инфляцией в сентябре 2019 года | | | | |
| 1(2) | Республика Бурятия | 3,8 | 6,2 | 5,6 |
| 2(5) | Еврейская автономная область | 3,7 | 5,7 | 5,5 |
| 3(1) | Иркутская область | 3,7 | 6,5 | 5,4 |
| 4(5) | Тамбовская область | 3,5 | 5,8 | 5,3 |
| 5(6) | Ярославская область | 3,6 | 5,5 | 5,3 |
| Топ-5 регионов с наименьшей инфляцией в сентябре 2019 года | | | | |
| 78(79) | Республика Северная Осетия – Алания | 2,3 | 3,1 | 3,0 |
| 79(78) | Республика Ингушетия | 3,0 | 3,2 | 2,9 |
| 80(74) | Чеченская Республика | 3,9 | 3,4 | 2,7 |
| 81(81) | Тюменская область | 2,1 | 2,6 | 2,6 |
| 82(82) | Республика Алтай | 3,1 | 1,4 | 1,7 |

* В скобках – позиция региона в августе 2019 года.

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

ДИНАМИКА РЕГИОНАЛЬНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Рис. 8



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

личие от предыдущих периодов в группе регионов с низкими темпами роста цен в сентябре наблюдалось меньшее замедление инфляции. По сравнению с предыдущим периодом региональная неоднородность инфляции выросла незначительно, но продолжает сохраняться на более низком по сравнению с 2018 г. уровне. Наибольшая региональная неоднородность продолжает

наблюдаться в ценах на услуги (в 22 регионах из 82 в сентябре наблюдалось ускорение роста цен на услуги, в остальных – замедление).

Прогноз инфляции

С учетом наблюдаемой ценовой динамики прогноз инфляции в 2019 г. может быть пересмотрен вниз на следующем заседании Совета директоров Банка России.

Приложение 1

ДИНАМИКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН

(%)

| | 09.18 | 10.18 | 11.18 | 12.18 | 01.19 | 02.19 | 03.19 | 04.19 | 05.19 | 06.19 | 07.19 | 08.19 | 09.19 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Темп прироста потребительских цен к соответствующему месяцу предыдущего года | | | | | | | | | | | | | |
| – все товары и услуги | 3,4 | 3,5 | 3,8 | 4,3 | 5,0 | 5,2 | 5,3 | 5,2 | 5,1 | 4,7 | 4,6 | 4,3 | 4,0 |
| – продовольственные товары | 2,5 | 2,7 | 3,5 | 4,7 | 5,5 | 5,9 | 5,9 | 5,9 | 6,4 | 5,5 | 5,5 | 5,0 | 4,6 |
| из них: плодоовощная продукция | 3,4 | -0,5 | 0,8 | 4,9 | 7,3 | 9,1 | 6,9 | 6,1 | 9,7 | 4,2 | 5,4 | 1,3 | 1,8 |
| – непродовольственные товары | 4,0 | 4,1 | 4,2 | 4,1 | 4,5 | 4,6 | 4,7 | 4,5 | 3,8 | 3,5 | 3,6 | 3,5 | 3,4 |
| – услуги | 3,8 | 4,0 | 3,8 | 3,9 | 5,0 | 5,1 | 5,1 | 5,0 | 5,1 | 4,9 | 4,5 | 4,4 | 4,0 |
| Базовая инфляция, месяц к соответствующему месяцу предыдущего года | 2,8 | 3,1 | 3,4 | 3,7 | 4,1 | 4,4 | 4,6 | 4,6 | 4,7 | 4,6 | 4,5 | 4,3 | 4,0 |
| Медиана распределения приростов цен, месяц к соответствующему месяцу предыдущего года | 2,8 | 3,0 | 3,1 | 3,5 | 4,0 | 4,2 | 4,5 | 4,6 | 4,5 | 4,5 | 4,2 | 4,1 | 3,9 |
| Среднегодовая инфляция | 2,5 | 2,6 | 2,7 | 2,9 | 3,1 | 3,3 | 3,6 | 3,8 | 4,0 | 4,2 | 4,4 | 4,5 | 4,6 |
| Темп прироста потребительских цен к предыдущему месяцу | | | | | | | | | | | | | |
| – все товары и услуги | 0,2 | 0,4 | 0,5 | 0,8 | 1,0 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,2 | -0,2 | -0,2 |
| – продовольственные товары | -0,1 | 0,6 | 1,0 | 1,7 | 1,3 | 0,8 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | -0,5 | -0,3 | -0,9 | -0,4 |
| из них: плодоовощная продукция | -6,8 | -1,1 | 3,4 | 8,9 | 6,3 | 4,9 | 2,1 | 1,8 | 2,0 | -4,5 | -3,9 | -10,1 | -6,3 |
| – непродовольственные товары | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| – услуги | 0,2 | -0,1 | 0,0 | 0,4 | 1,1 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,6 | 0,9 | 0,2 | -0,2 |
| Темп прироста потребительских цен к предыдущему месяцу с исключением сезонности | | | | | | | | | | | | | |
| – все товары и услуги | 0,5 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 0,7 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| – продовольственные товары | 0,6 | 0,3 | 0,5 | 0,9 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,3 | 0,4 | -0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,2 |
| из них: плодоовощная продукция | -0,5 | -1,8 | 0,4 | 3,5 | 0,1 | 1,3 | 0,2 | 0,5 | -0,1 | -3,8 | 0,7 | 0,8 | 0,1 |
| – непродовольственные товары | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,7 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,1 |
| – услуги | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 1,2 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | -0,5 | 0,3 | 0,2 |
| Темп прироста потребительских цен к декабрю предыдущего года | | | | | | | | | | | | | |
| – все товары и услуги | 2,5 | 2,9 | 3,4 | 4,3 | 1,0 | 1,5 | 1,8 | 2,1 | 2,4 | 2,5 | 2,7 | 2,4 | 2,3 |
| – продовольственные товары | 1,3 | 1,9 | 2,9 | 4,7 | 1,3 | 2,1 | 2,6 | 3,1 | 3,5 | 3,0 | 2,7 | 1,7 | 1,3 |
| из них: плодоовощная продукция | -5,9 | -6,9 | -3,7 | 4,9 | 6,3 | 11,5 | 13,9 | 16,0 | 18,3 | 13,0 | 8,5 | -2,4 | -8,6 |
| – непродовольственные товары | 3,0 | 3,5 | 3,9 | 4,1 | 0,6 | 0,9 | 1,2 | 1,3 | 1,6 | 1,7 | 1,9 | 2,1 | 2,3 |
| – услуги | 3,6 | 3,5 | 3,5 | 3,9 | 1,1 | 1,3 | 1,5 | 1,7 | 2,1 | 2,7 | 3,6 | 3,8 | 3,6 |

Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Приложение 2

ВСЕ ТОВАРЫ И УСЛУГИ
(%)

Рис. 1

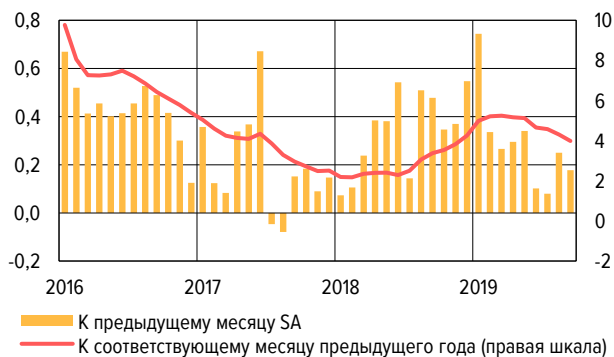
ВСЕ ТОВАРЫ И УСЛУГИ БЕЗ ПЛОДОВООЩНОЙ
ПРОДУКЦИИ, НЕФТЕПРОДУКТОВ И УСЛУГ ЖКХ

Рис. 5

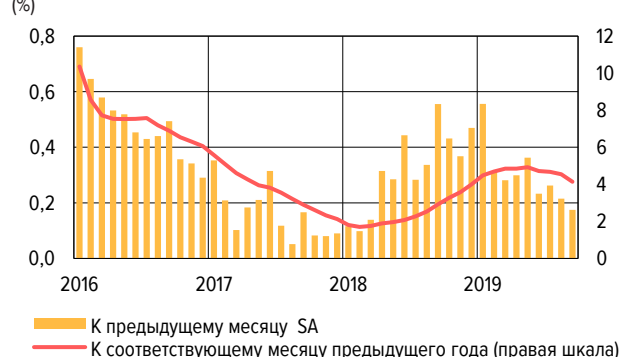
ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ
(%)

Рис. 2

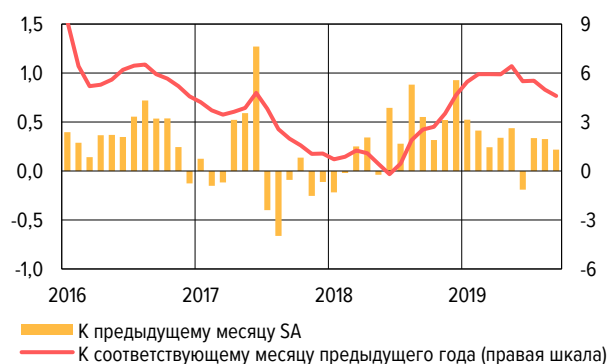
ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ
БЕЗ ПЛОДОВООЩНОЙ ПРОДУКЦИИ

Рис. 6

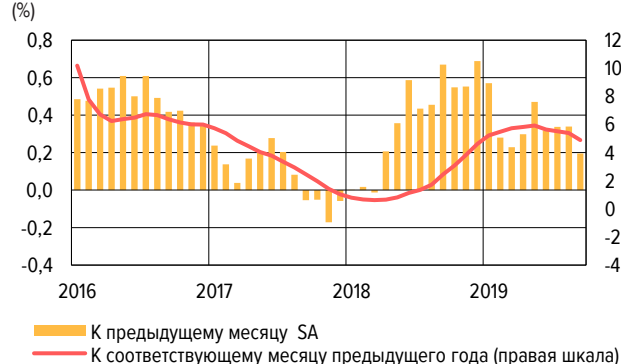
НЕПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ
(%)

Рис. 3

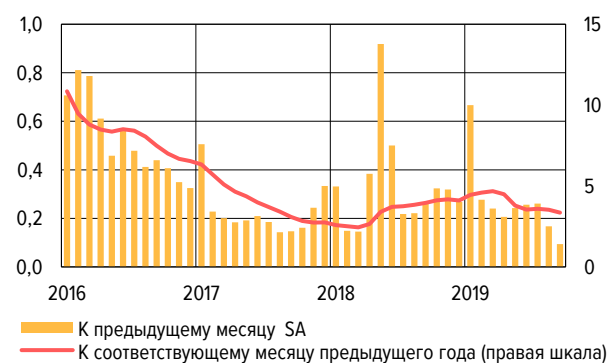
НЕПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ
БЕЗ НЕФТЕПРОДУКТОВ

Рис. 7

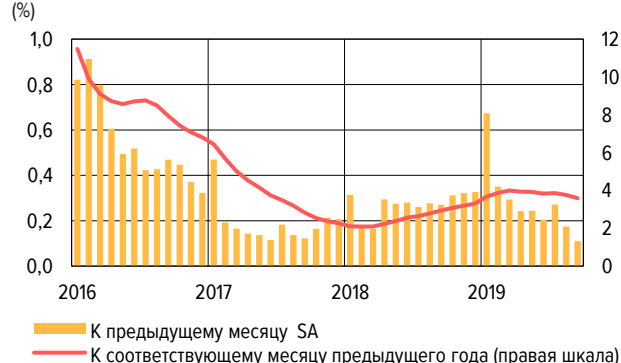
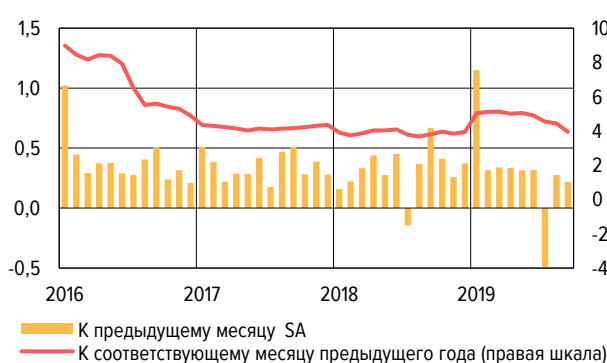
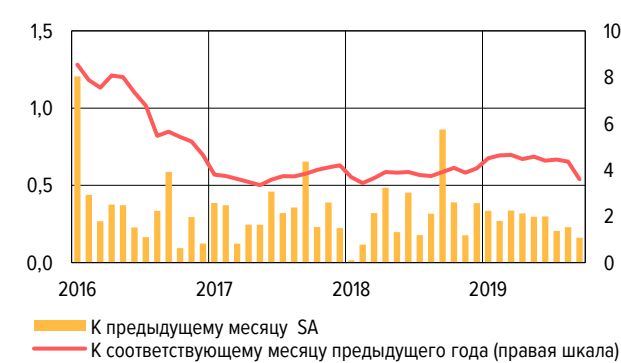
УСЛУГИ
(%)

Рис. 4



УСЛУГИ (КРОМЕ ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНЫХ)

Рис. 8



Дата отсечения данных – 08.10.2019.

Электронная версия информационно-аналитических комментариев размещена на официальном сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/DKP/>).

Предложения и замечания вы можете направить по адресу svc_analysis@cbr.ru.

Материал подготовлен Департаментом денежно-кредитной политики.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019