

О динамике инфляции с 30 октября по 20 ноября 2023 г.¹

24.11.2023 г.

Уровень *инфляции* очень заметно подскочил – до 0.85% за последние три недели² (предшествующие три – на треть меньше, «всего» +0.53%). Если остаток ноября будет проходить в том же духе, за месяц инфляция может составить 1.1-1.2%, или 7.5-7.6% в годовом выражении (к ноябрю прошлого года).

Однако, на этом, довольно мрачном, безусловно, фоне, есть явные проблески улучшения. Основа скачка – первая неделя (0.42% прироста цен с 31 октября по 7 ноября), на которую пришлась сумма трех эффектов: ещё оставшегося воздействия предшествующего ослабления рубля, начавшегося сезонного удорожания ряда видов сельхозпродукции и, наконец, разового повышения ряда видов регулируемых на региональном уровне тарифов на транспорт (см. ниже). Соответственно, скачок инфляции оказался «свечкой», и его превышение над среднесрочным уровнем стало быстро снижаться (см. Рисунок 1), хотя до «нормы» еще очень далеко. Но все же, пик инфляции, связанный с девальвационным шоком, видимо, пройден – и можно уже говорить о завершении периода «девальвационно-инфляционного скачка» и постепенном переходе к нормализации ситуации – по крайней мере, в ценовой сфере: *«это не конец. Это даже не начало конца. Но это, возможно, конец начала»*³.

¹ В данной работе используются результаты проекта ТЗ-148, выполняемого в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2023 г.

² Официальные данные Росстата размещены по адресу: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/182_22-11-2023.html

³ У.Черчилль о событиях на фронтах в конце 1942 года

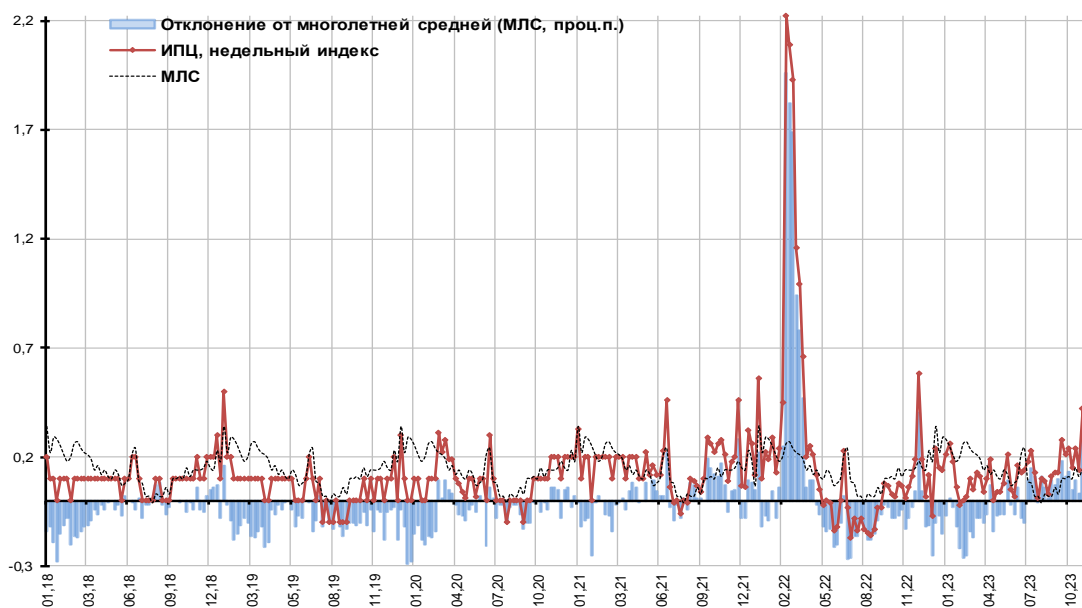


Рисунок 1 - Недельный индекс потребительских цен и его превышение над среднелетним значением (ИПЦ, темпы прироста, %)

На уровне отдельных продуктовых групп ситуация, определяемая (специфическим в каждом случае) балансом отмеченных выше факторов, развивалась очень по-разному.

Самая яркая тема снова – начавшийся интенсивный сезонный рост цен на *плодоовощную продукцию* (+7.5% за три недели)⁴. Прирост сейчас имеет почти (за двумя важными исключениями, см. ниже) фронтальный характер. Он подталкивается завершением сезонного пика затоваривания по большинству видов продукции, и кое-где – влиянием подорожания импорта и/или проблемами с логистикой из-за рубежа. В числе лидеров – удорожание *огурцов* (+26% за три недели!) и *помидоров* (+11%). Кроме того, интенсивно растут цены на *лук* (+2.8%), *капусту* (+2.3%), *бананы* (+1.6%), *яблоки* (+1.5%), *свеклу* (+1.4%). В то же время, на рынках *картофеля* (-0.83% за три недели) и *моркови* (-0.78%) происходит снижение цен, вызванное пока ещё имеющимся избытком предложения.

Сохраняется также интенсивный рост цен на товары, производимые из зерна. Отчасти это определяется непосредственным влиянием «импорта инфляции» с мирового рынка пшеницы и инфляции издержек, иногда – выравниванием внутренних цен на неэкспортируемую продукцию с экспортируемой. В итоге цены

⁴ Отметим – имеющее крайне негативный социальный эффект из-за более высокого потребления малообеспеченным населением.

на хлеб пшеничный за три недели возросли на 1.1%, на муку пшеничную – на 1.0%, хлеб ржаной – на 0.96%.

Как известно, продолжается рывок цен на продукцию птицеводства. Так, прирост цен на яйца куриные за три недели составил 11% (!), на курятину – 0.89%. Похоже, что и здесь важный фактор удорожания – цены на зерно, являющееся основой кормовой базы в отрасли.

Снова существенно выросли цены на рыбу мороженную (+1.1% за три недели), что в значительной степени, связано с удорожанием импорта и подтягивания цен на рыбу, реализуемую на внутреннем рынке до уровня мировых. Кроме того, не урегулирован вопрос с ростом издержек у рыболовов, ведущих промысел в Мировом океане (и, тем самым, вывозящим топливо из страны) из-за повышения экспортных пошлин на углеводороды.

В то же время, завершение сезонного скачка спроса в конце лета - начале осени и «подстройка» логистики и, соответственно, цен уже под новый, укрепившийся в последнее время, рубль, привели (на фоне довольно высокой инфляции, заметим) к почти фронтальному снижению цен на товары детского гардероба. Так, цены на детские джинсы за три недели упали на 0.26%, на костюм спортивный для школьников – на 0.17%, на детские футболки – на 0.16%, на детские кроссовки – на 0.13%.

Начавшееся укрепление рубля обусловило и снижение цен на чай черный (-0.26% за три недели).

Как уже отмечалось в предыдущем Обзоре, сочетание сезонного снижения спроса (завершение сезона отпусков), укрепления рубля и жестких мер, предпринятых Правительством для регулирования рынка топлива, привели к падению цен на автомобильный бензин (-0.54% за три недели).

Очень поучительная картина сложилась на рынках товаров длительного пользования. В целом, укрепление рубля и экономические проблемы домохозяйств привели к снижению цен на ряд (в основном, импортных) товаров. Так, цены на смартфоны за три недели упали на 1.7%, импортные (в основном, китайские) легковые автомобили – на 0.43%. В то же время, работают проинфляционные факторы: предшествующее удорожание импортных комплектующих, рост затрат на логистику, усиление монополизма российских производителей / «сборщиков» в

условиях ухода с рынка западных марок (это, как минимум, позволяет эффективно «переложить» в цены для конечного потребителя и повышение издержек, и дополнительные риски). Так, цены на *отечественные легковые автомобили* возросли за три недели на 6.1%, на *электропылесосы* – на 1.3%.

Как тоже уже неоднократно отмечалось, завершение сезонной волны спроса привело к снижению цен на услуги рекреации и сопутствующие. Так, *тарифы на проживание в мотелях и гостиницах категории 1** упали за три недели на 1.1%, на *полёт в самолете в салоне эконом-класса* – на 0.64%, на *услуги санатория* – на 0.50%, *проживание в гостинице категории 4-5** - на 0.49%, *отдых в дома отдухе и пансионате* – на 0.26%, *проживание в хостеле* – на 0.16%.

Наконец, на фоне неожиданного скачка инфляции и принятия Банком России крайне жестких для экономического роста антиинфляционных мер, было «зачем-то» реализовано запланированное в существенно других условиях конца прошлого года повышение регулируемых на региональном уровне тарифов на городской транспорт. Так, *тарифы на проезд в городском автобусе* за три недели были повышены на 1.4% (заметим – существенно сильнее инфляции в целом), на *проезд в трамвае* – на 1.0%.

*Материал подготовил
руководитель направления Белоусов Д.Р.*