

К анализу инфляции на современном (2025) этапе

Что показывает brief-анализ

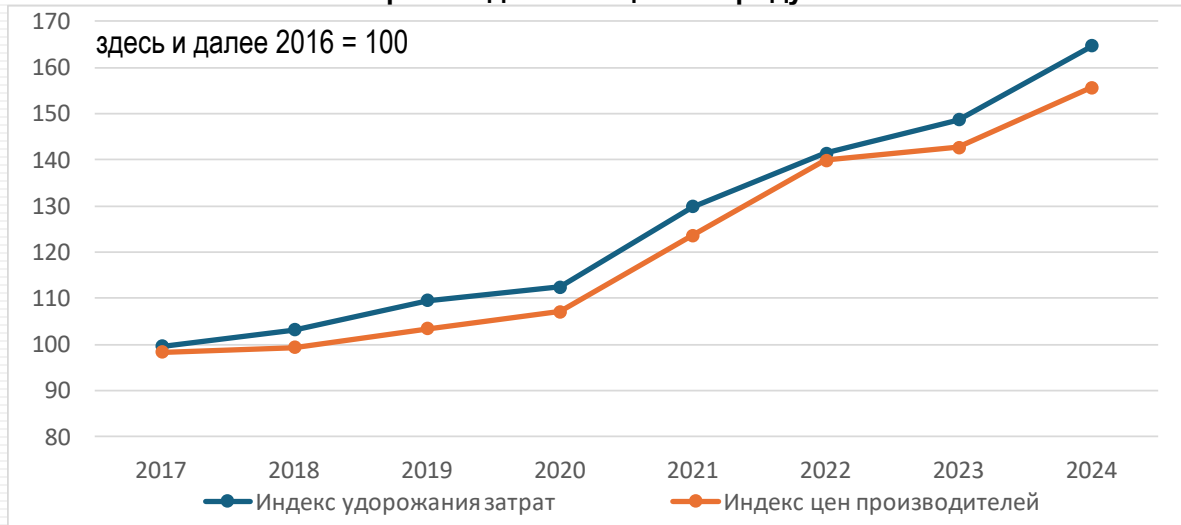
1. Динамики цен и затрат производителей
2. Динамики цен "производителей" и потребительских цен (кейсы)

все выводы имеют предварительный характер, изложенное – не вердикт, а побуждение к дальнейшим исследованиям

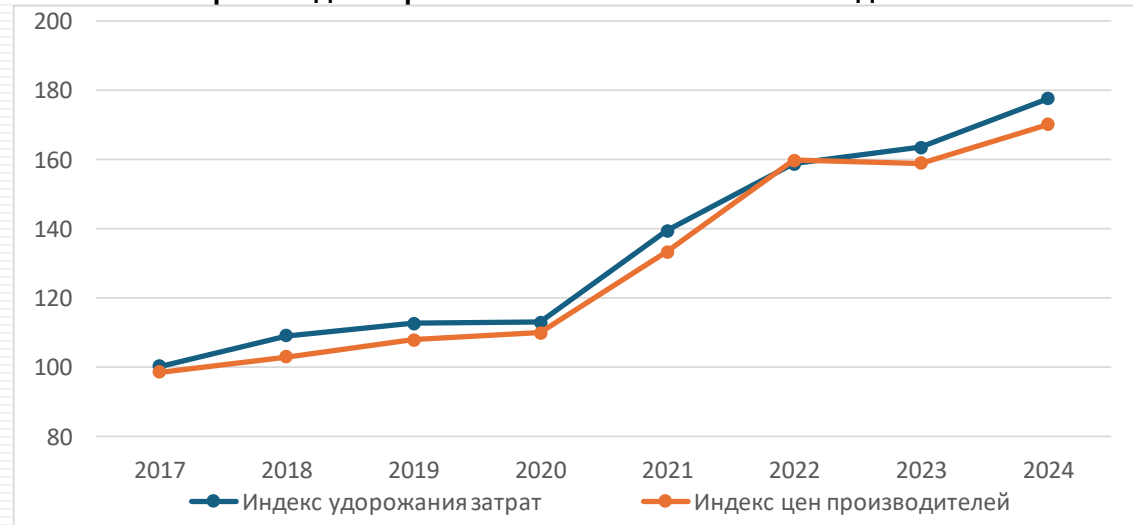
Параллельный рост цен и затрат (наиболее характерный случай)

Производство пищевых продуктов

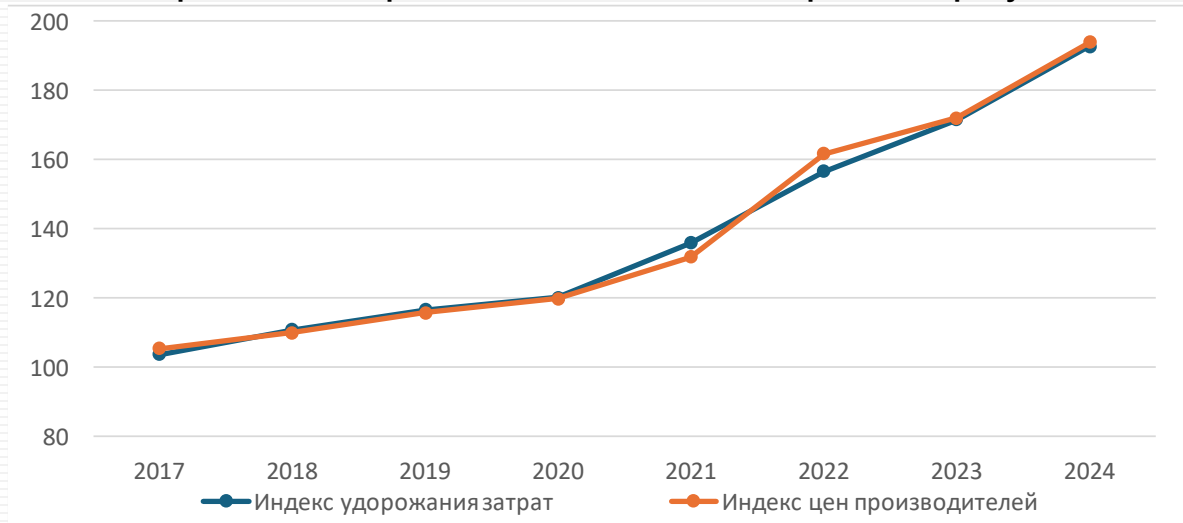
здесь и далее 2016 = 100



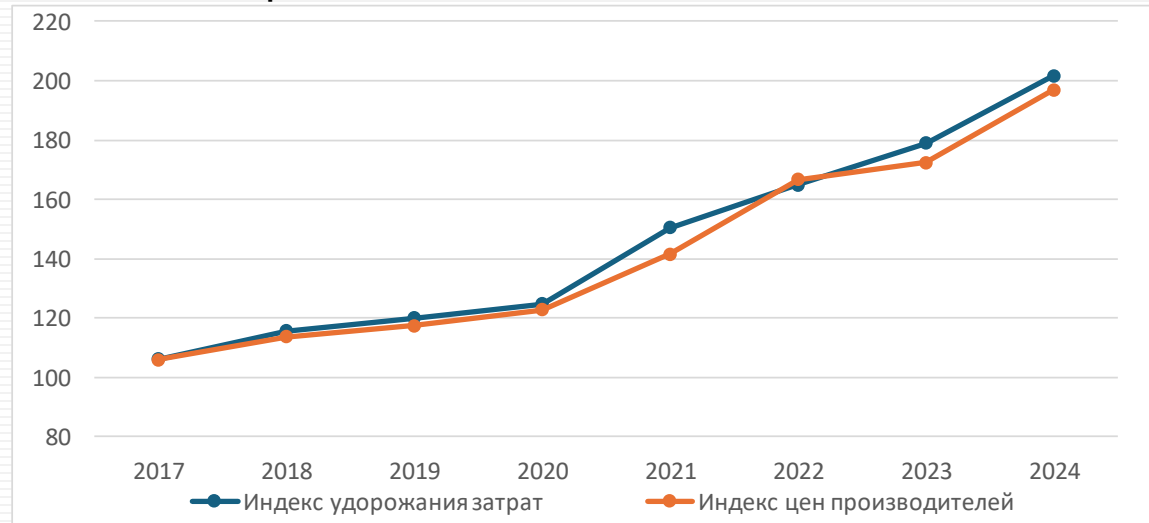
Производство резиновых и пластмассовых изделий



Производство прочей неметаллической минеральной продукции

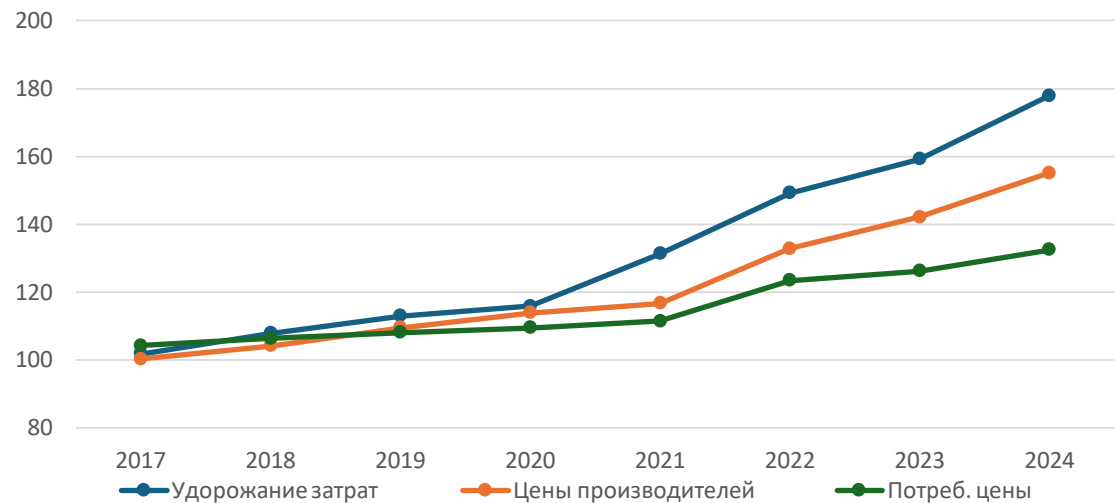


Производство готовых металлических изделий

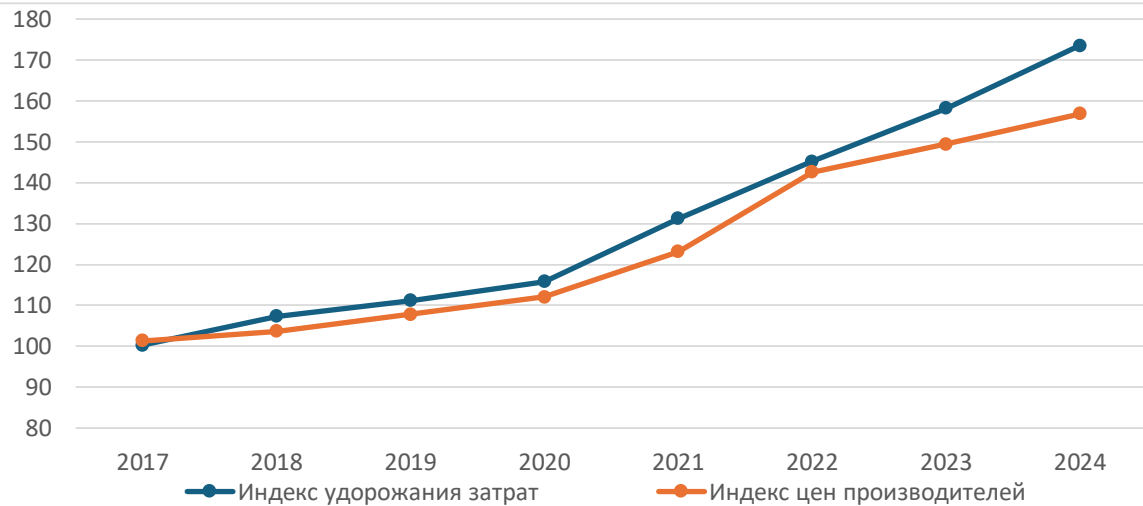


Опережающий рост затрат (редкий случай, опережение часто слабое)

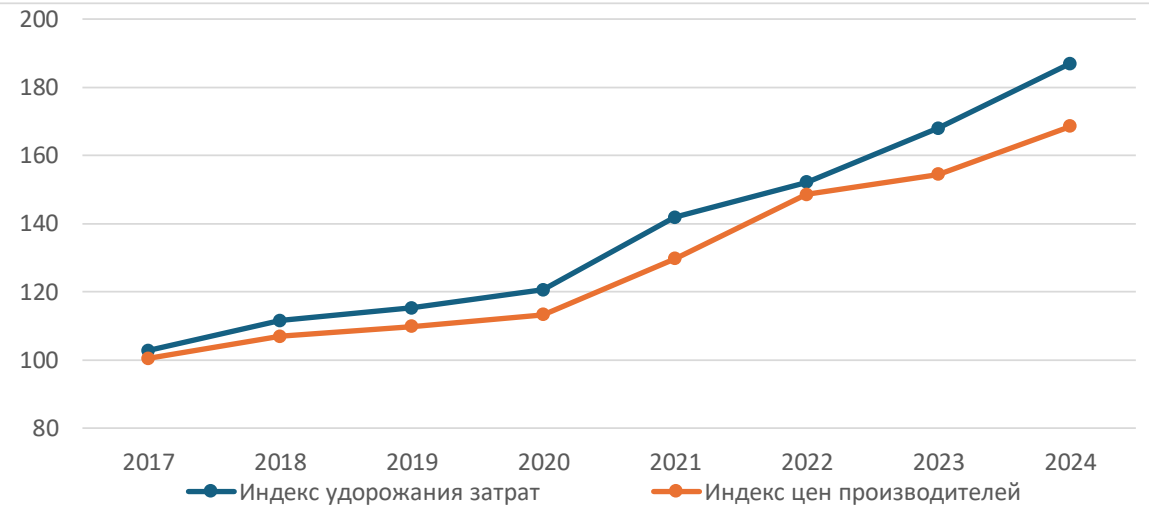
Производство напитков



Производство текстильных изделий

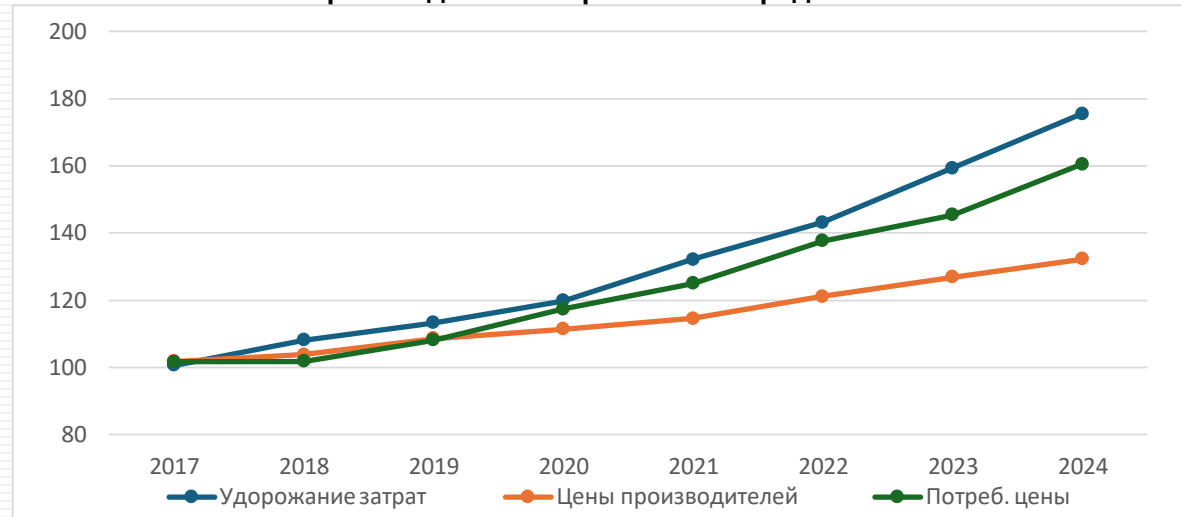


Производство электрического оборудования

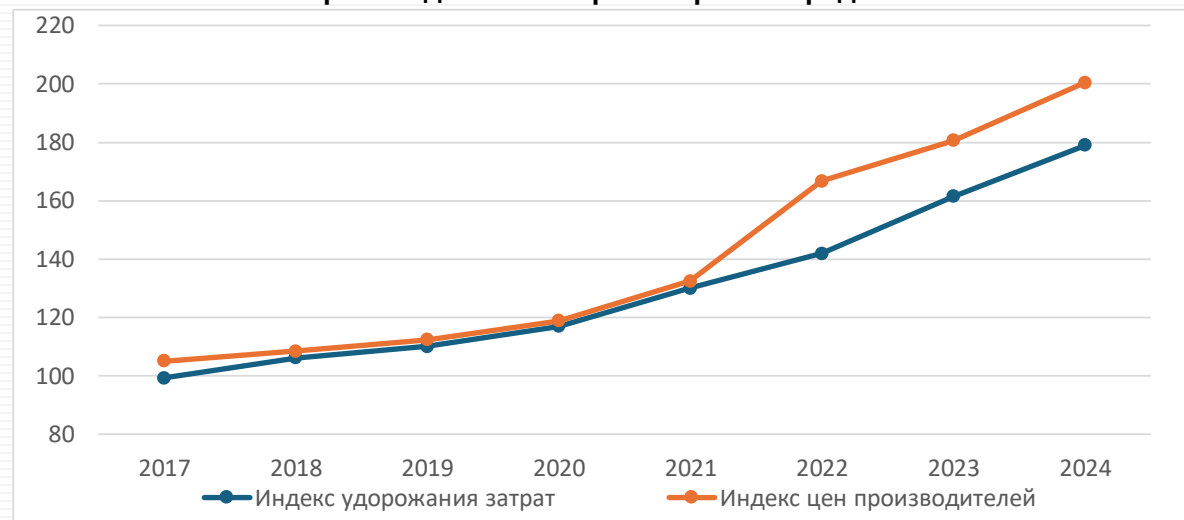


--	--

Производство лекарственных средств



Производство автотранспортных средств



Характер динамики цен производителей и затрат

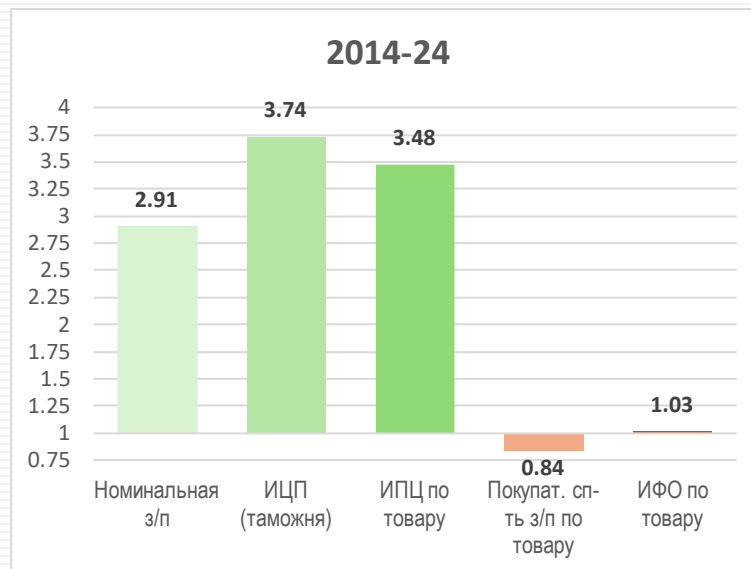
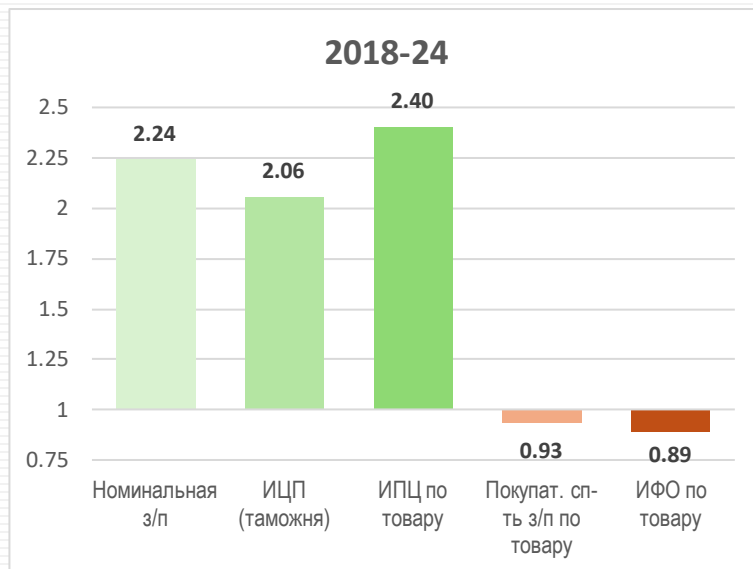
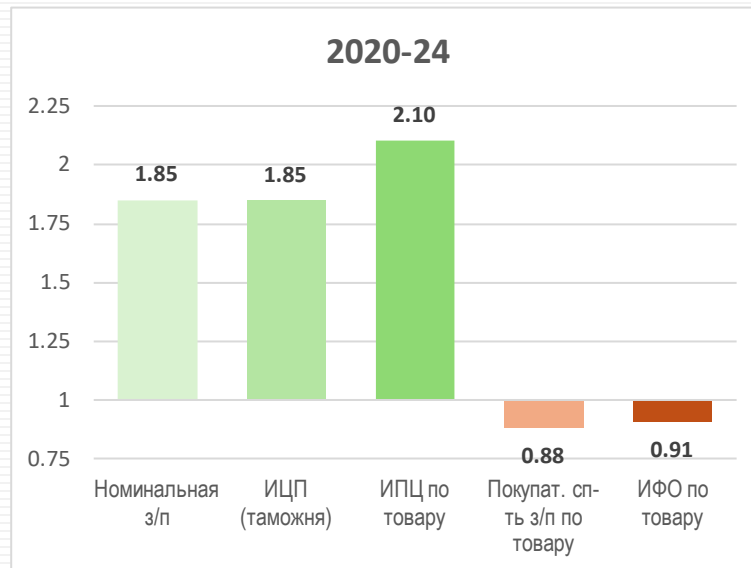
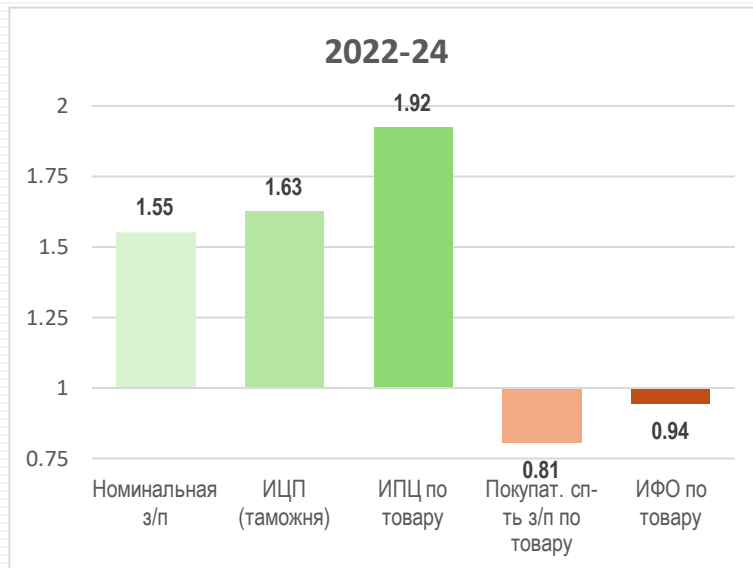
Параллельный рост	Опережающий рост затрат	Специфические разрывы в динамике
Лесоводство и лесозаготовки	Производство напитков	Добыча угля
Производство пищевых продуктов	Производство текстильных изделий	Табачные изделия
Обработка древесины и производство изделий из дерева	Производство электрического оборудования	Производство кожи и изделий из кожи
Производство бумаги и бумажных изделий		Производство лекарственных средств
Производство химических веществ и химических продуктов		Производство компьютеров, электронных и оптических изделий
Производство резиновых и пластмассовых изделий		Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов
Производство строительных материалов		Производство прочих транспортных средств и оборудования
Производство металлургическое		Производство мебели
Производство готовых металлических изделий		Ремонт и монтаж машин и оборудования
Производство машин и оборудования		Обеспечение электрической энергией, газом и паром
Производство прочих готовых изделий		Забор, очистка и распределение воды
Производство одежды		

Динамика цен и затрат производителей: (предварительные) выводы

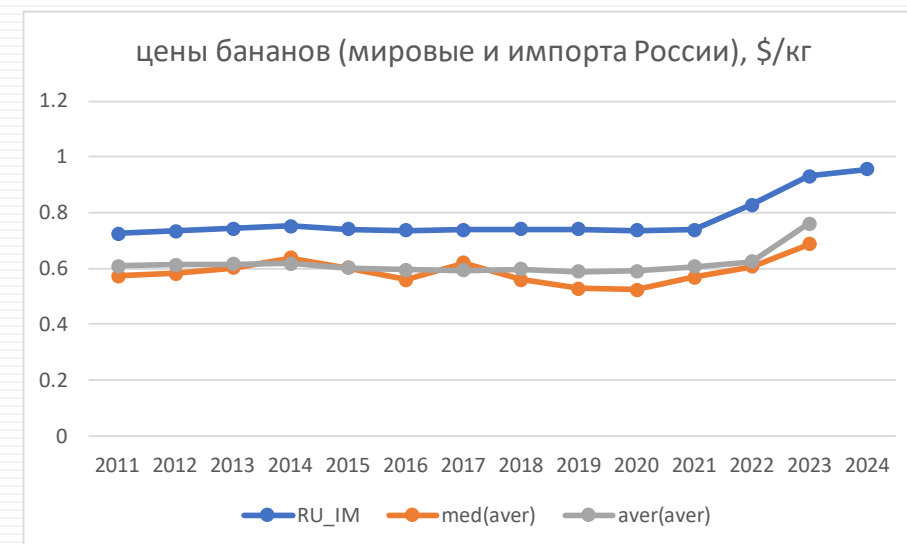
- ☐ В большинстве (и для основных) отраслей – видим синхронность движения цен и затрат
 - "стимулы не работают"? рост затрат не является стимулом для повышения эффективности? почему?
 - ☐ недостаточный уровень конкуренции? | или плохая (не фиксирующая изменения в качестве) статистика?
 - как бы то ни было, факты говорят в пользу высокой "инфляционности" экономики: первичные импульсы цен затухают плохо, а повышенный уровень инфляции – норма
 - ☐ насколько целевой уровень в 4% – "нормально достижим"? (какой ценой?)
- ☐ Требуются дополнительные исследования
- ☐ И (!): требуется аудит и развитие статистики цен в реальном секторе
 - при отсутствии активного (и "с высокого уровня") интереса к теме в течение 20+ лет – сложно ожидать высокого качества статистики
 - а тема незаслуженно (с 90-х) забыта – снижение инфляции не должно означать снижение интереса (из-за ДКП)



Бананы

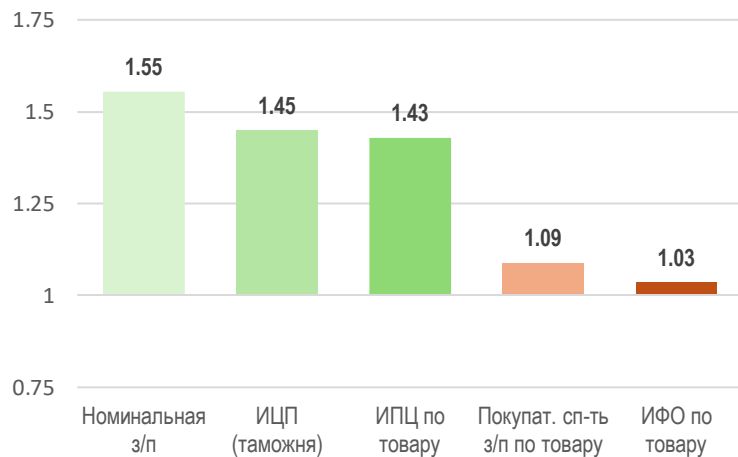


- ☐ "Всё уходит" в (опережающий ФТС!, особенно в последние годы) рост цен ☹️
- ☐ (выявленная краткосрочная эластичность продаж по реальной цене: 0,45 – но "толку нет")
- ☐ Что это? Согласованное поведение?
 - монополизма ввозящих не наблюдается (крупные сети ввозят сами + др.импортеры)
 - монополизм ин.поставщика?

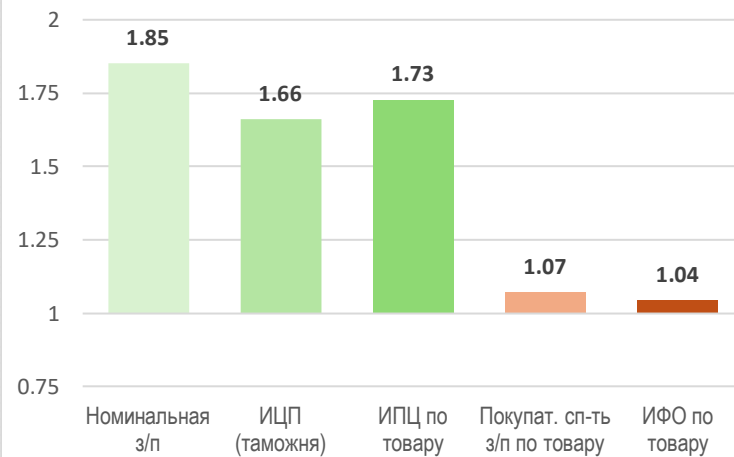


Цитрусовые

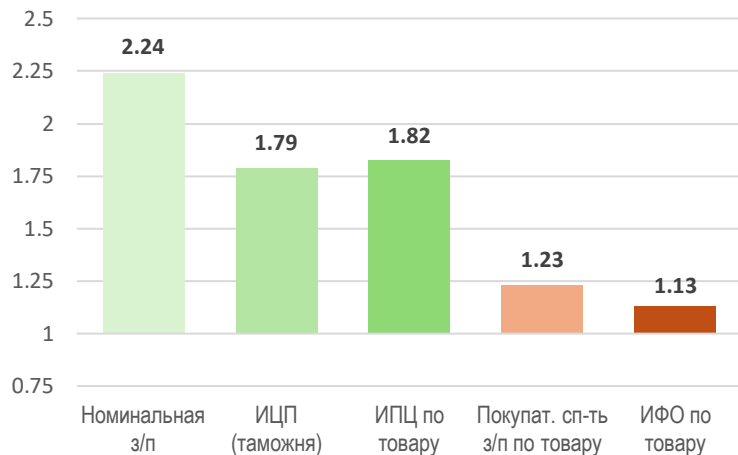
2022-24



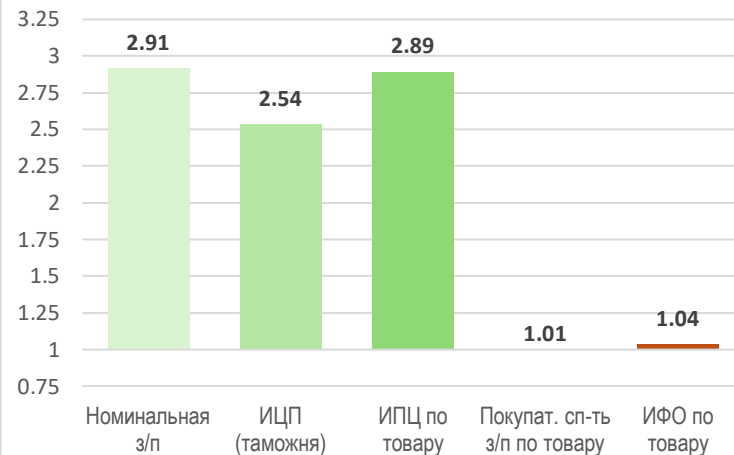
2020-24



2018-24

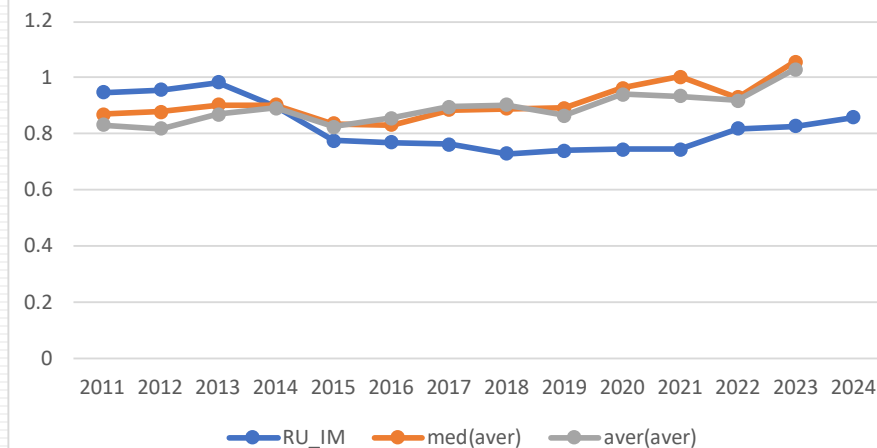


2014-24

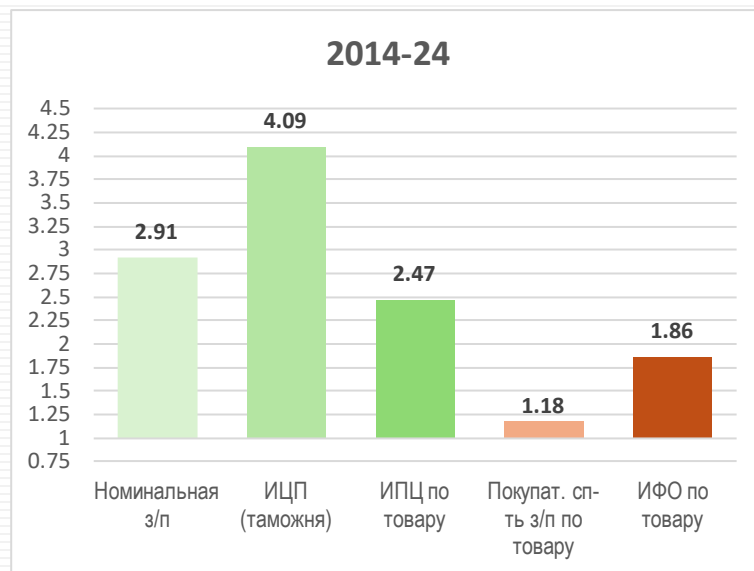
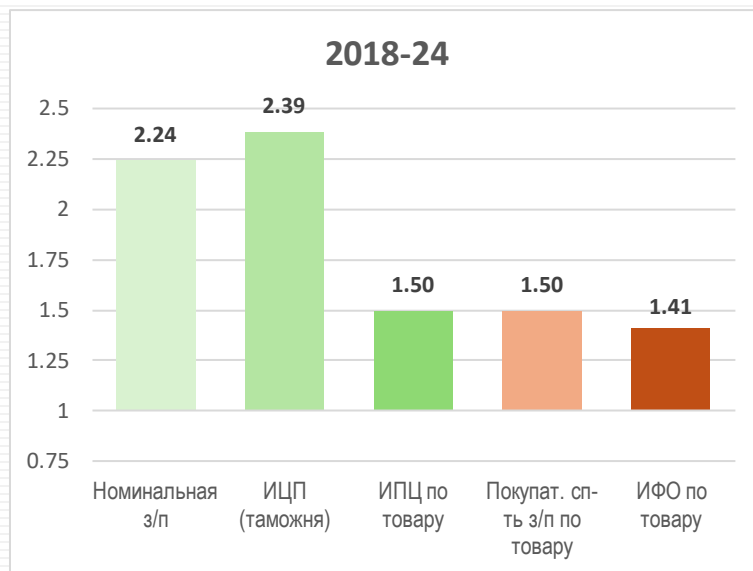
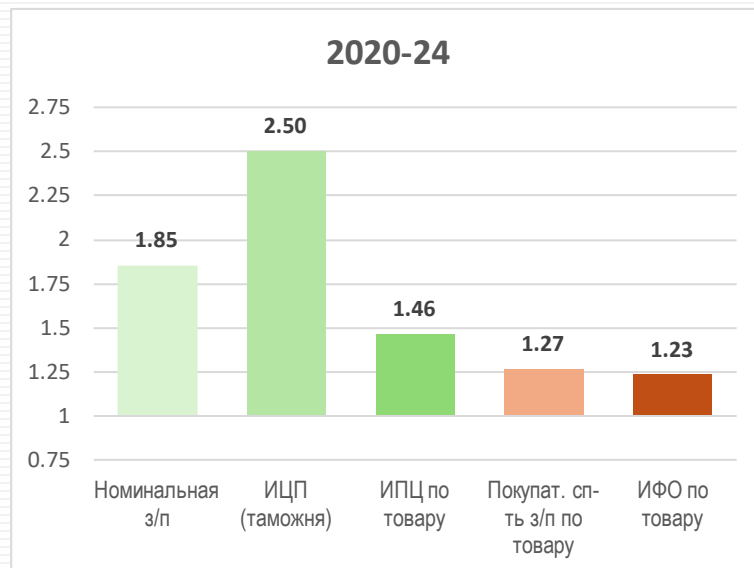
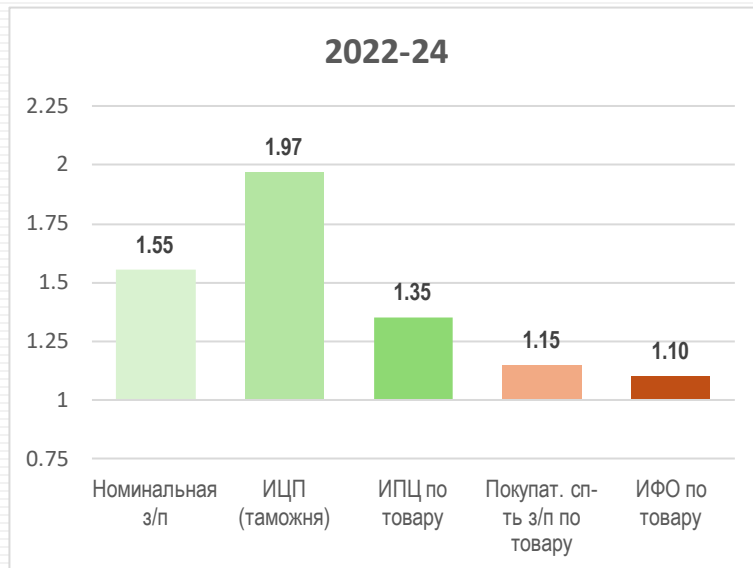


- ❑ "Всё ушло" в (опережающий ФТС в 2014-2015) рост цен ☹
- ❑ В последние год рост цен задает ослабление рубля, п/ц за ним следуют
- ❑ Выявленная краткосрочная эластичность продаж по реальной цене: 0,16 (низкая)
- ❑ Снижение цен – повышение эффективности посредников (снижение потерь и проч.)
- насколько возможно – неясно

цены цитрусовых (мировые и импорта России), \$/кг



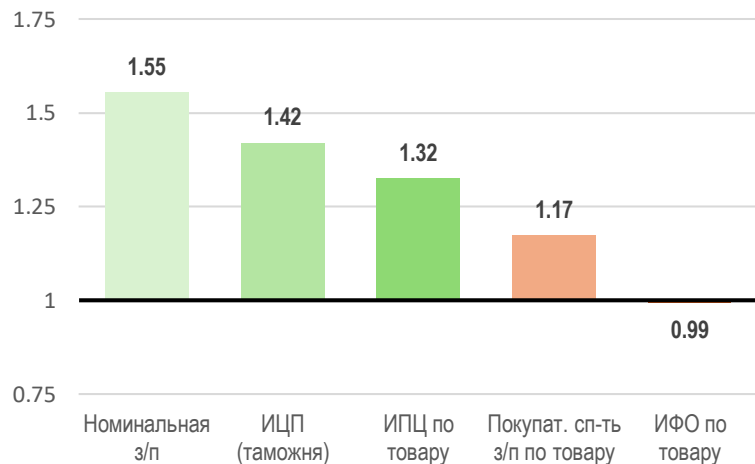
Кофе



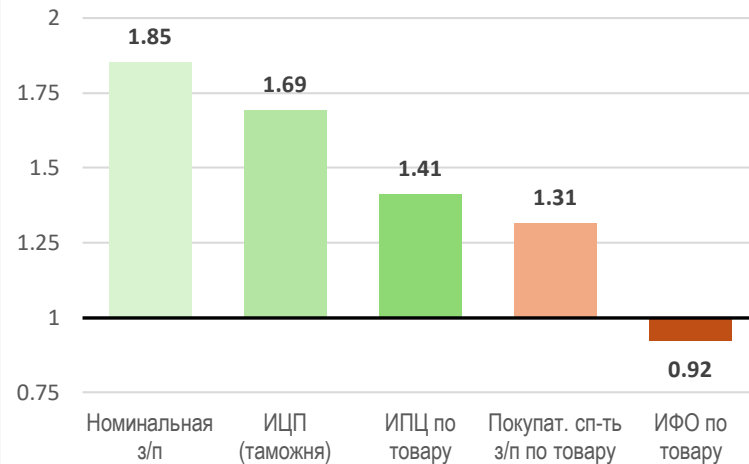
- ☐ Цены импорта – на уровне мировых
- ☐ Потреб.цены растут кратно (!) медленнее импорта ФТС
 - ☒ → вопросы к данным ИПЦ Росстата
 - ☐ тем более, что в модель хорошо "входят" именно цены ФТС, но не Росстата
- ☐ Эластичность продаж по реальной цене (ФТС): 0,2 (*низкая*)
- ☐ С середины 2010-х спрос активно растет – несмотря на рост цен
- ☐ Маркетинг делает продажи (и инфляцию)

Духи и туалетная вода

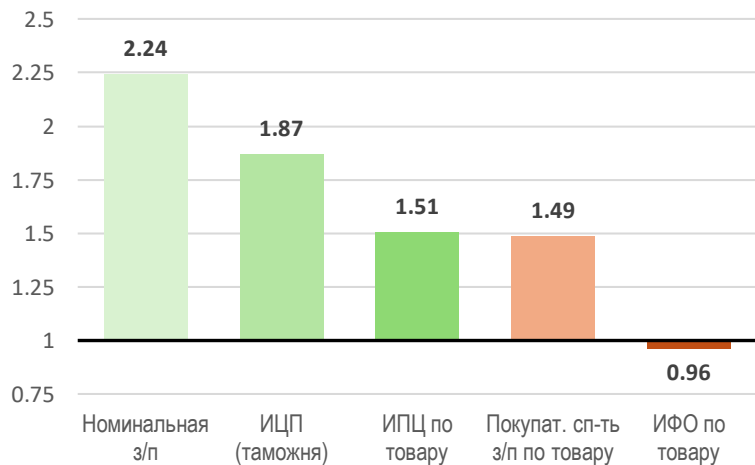
2022-24



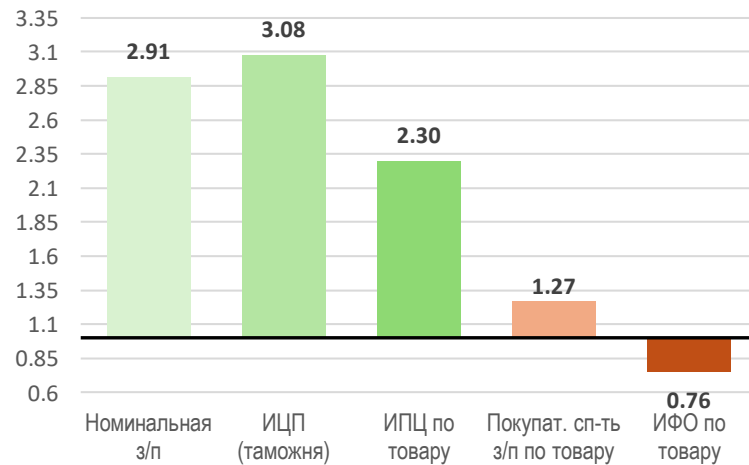
2020-24



2018-24



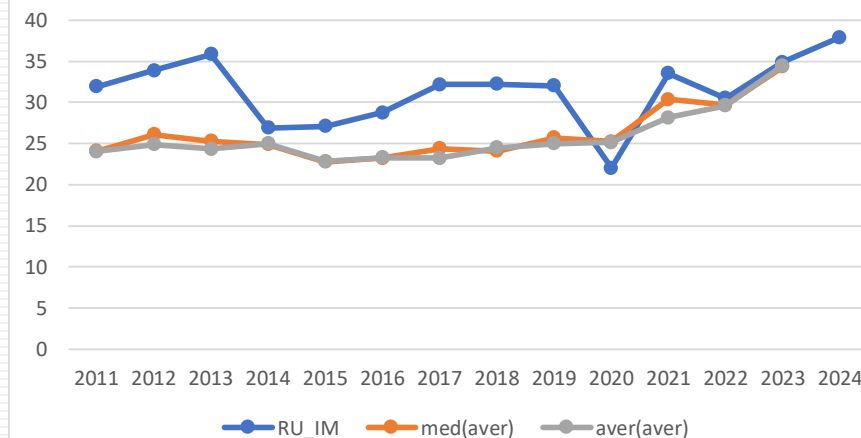
2014-24



❑ Слабая интерпретируемость:

- почему не растут (или даже падают!) продажи при росте покуп. сп-ти?
- почему нехарактерный разрыв между ценами импорта и ИПЦ?
- краткосрочная эластичность – 1,4 (!) – но константа -0,08
- структурные изм-я?

цены духов и т.воды (мир и импорт России), \$/кг



Динамика цен и затрат производителей: (предварительные) выводы

- ❑ Даже из первых кейсов видно, что на каждом рынке очень много специфических факторов, ситуации не укладываются в стандартную схему
- ❑ Выявленная эластичность оказывается невысокой (или низкой)
 - с одной стороны, неясно, почему так и так ли это (статистика?)
 - с другой стороны, если это так, это еще один довод в пользу высокой "инфляционности" экономики
- ❑ Механизмы ценообразования на рынках – вопрос открытый
- ❑ Требуются дополнительные исследования, в т.ч. цепочек производства и поставок
- ❑ Требуется аудит и развитие статистики цен в реальном секторе
 - сейчас возможности исследования цепочек очень ограничены (ИПЦ / пр-во / импорт)



Спасибо!
