

О динамике инфляции с 19 февраля по 11 марта 2022 г.¹

16.03.2022 г.

Итак, инфляционный шок. Итогом введения системных антироссийских санкций стал скачок инфляции, по масштабам не имеющий прецедентов с начала публикации еженедельной статистики потребительских цен (сентябрь 2007 г.).

За период с 19 февраля по 11 марта *прирост потребительских цен* составил 4.8%, причем почти весь он пришелся на последние две недели, когда инфляция превышала 2% в неделю (см. Рисунок 1)². Даже если прирост цен во второй половине марта замедлится, суммарно, с учетом уже накопленных с начала месяца 3.4%, он может составить 7-8% (17-18% в годовом выражении).

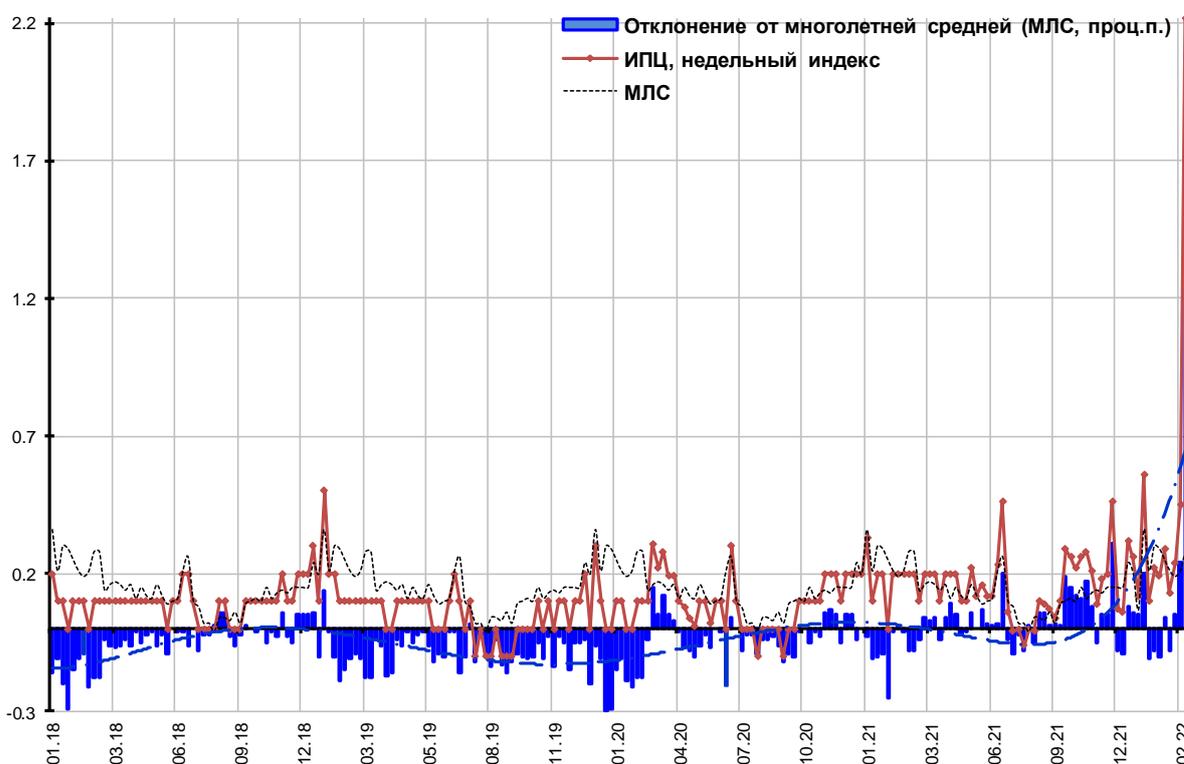


Рисунок 1 - Недельный индекс потребительских цен и его превышение над среднемноголетним значением (ИПЦ, темпы прироста, %)

¹ В данной работе используются результаты проекта ТЗ-20, выполняемого в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2022 г.

² Официальные данные Росстата размещены по адресу https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/41_16-03-2022.htm

Структура инфляции резко упростилась. Тонкие эффекты переноса инфляции с одного рынка на другой, выравнивания доходностей и т.д. почти потеряли актуальность. Основное внимание привлекают несколько групп товаров, где имеет место ускоренный «кризисный» рост потребительских цен.

Самый яркий процесс, безусловно – быстрое удорожание хранимых товаров, связанное с сочетанием ажиотажного спроса, кризисом логистики (для импортируемых товаров) и, по всей видимости, со спекулятивным фактором. Так, удорожание *сахара-песка* составило, по данным Росстата, за три недели 17%³. Здесь сложились ряд факторов: и ажиотажный спрос населения (заметим, что сахар – ещё и традиционный консервант в ряде видов домашних заготовок), и сезонность, и фактор спекуляции / ценового арбитража, из-за возможности перераспределения товара между сетевыми структурами, в которых введены ограничения торговой наценки, и более мелкими магазинами, в такой наценке не ограниченные. Следует также упомянуть, что с учетом ситуации на мировых рынках экспорт сырья для производства сахара (в том числе и нелегальный) является сейчас сверхэффективным. С высокими темпами идёт также удорожание *памперсов для детей* (+7.4% за три недели, с учетом фактора дефицита – видимо, порядка 8-8.5%), *смесей молочных для детского питания* (+5.7%), *овощных консервов для детского питания* (+5.5%), *пеленок для новорождённых* (+5.4%), *порошка стирального* (+5.4%), *шампуня* (+4.8%)⁴.

На рынке *плодоовощной продукции* (+9.1% в среднем по группе за три недели) по интенсивности удорожания четко выделяются три группы товаров. Во-первых, это стремительно дорожающие импортируемые *помидоры* (+24% за три недели) и *бананы* (+22%). Во-вторых, это дорожающие, в основном из-за действия сезонного фактора, *капуста белокочанная* (+7.9% за три недели) и *морковь* (+7.3%). По остальным же товарам не происходит ничего выдающегося (цены на *огурцы* даже упали на 1.6%).

В условиях девальвации рубля, кризиса логистики и слухов об уходе зарубежных компаний фронтально ускоренно (значительно выше уровня инфляции) растут цены по

³ С учётом физического дефицита продукта на рынке и принципа «нет на полке – не фиксируется рост цен», фактическое удорожание сахара, вероятно, за эти три недели было чуть выше 20%.

⁴ Отметим также удорожание *поваренной соли* (+4.7% по данным Росстата); с учетом действия фактора ажиотажного спроса и локального дефицита, видимо, реально оно составляет порядка 5.5%. В этой же категории – удорожание туалетной бумаги и прокладок женских гигиенических (те же +4.6-4.7% и около +5.5%).

практически всему спектру медикаментов; по *анальгетикам, корвалолу, левомеколю* и еще нескольким видам медикаментов индекс цен, по данным Росстата, составляет +11-12%.

Кризис поставок, заявления об уходе ведущих производителей с рынка и валютный шок вызвали, разумеется, скачок цен на технически сложные потребительские товары длительного пользования⁵. В итоге, цены на *телевизоры* возросли за три недели на 35%, на *легковые иномарки* - на 23%, *смартфоны* – на 21%, *отечественные автомобили* – на 21%.

Наконец, нельзя не упомянуть такую экстравагантную в новых условиях позицию, как «*поездка на отдых в Турцию*», где удорожание за три недели, по данным Росстата, составило 77% (!!). Комментировать *такое* довольно сложно...

*Материал подготовил
руководитель направления Белоусов Д.Р.*

⁵ Дополнительным фактором стало «предкризисное потребление» - в ожидании роста цен, падения доходов и ухудшения условий потребительского кредитования граждане смещают покупки «вперед», по принципу «покупай, пока не стало хуже»