



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Сентябрь **2023**

Годовая инфляция продолжила замедление седьмой месяц подряд, составив в сентябре 2023 года 11,8%. Замедление инфляции происходит в условиях выхода из расчета высоких месячных значений прошлого года, ослабления внешнего инфляционного давления, снижения издержек внутреннего производства, а также проводимой денежно-кредитной политики.

Отмечается замедление годовых темпов роста всех основных компонент инфляции. Продовольственная инфляция в сентябре 2023 года замедлилась до 11,4% (г/г) на фоне снижения цен производителей продуктов питания и продукции сельского хозяйства.

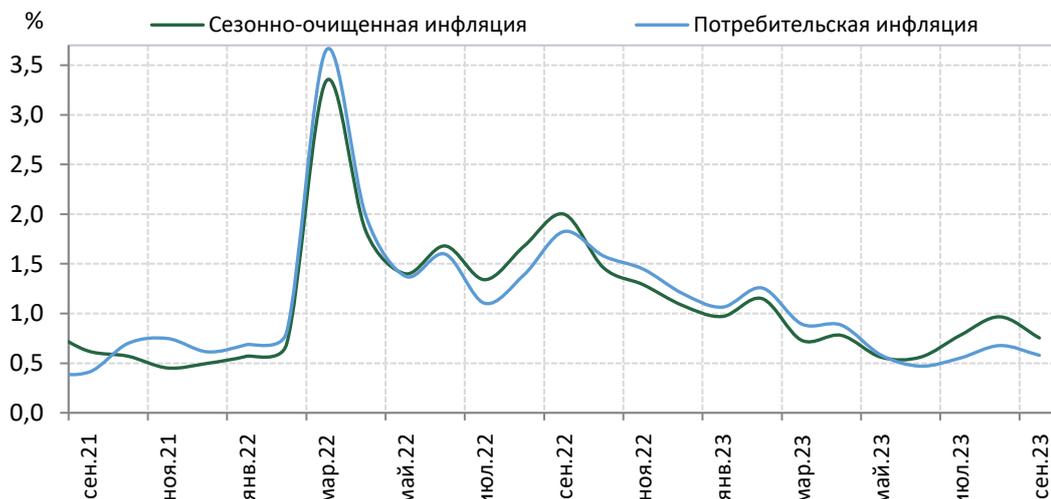
Непродовольственная инфляция замедлилась до 12,1% (г/г) ввиду снижения импортных цен. При этом вклад роста цен на горюче-смазочные материалы в непродовольственную инфляцию остается устойчивым с апреля текущего года.

Инфляция платных услуг после ускорения в июле-августе замедлилась до 11,9% (г/г) в сентябре текущего года. В структуре платных услуг в сентябре отмечается удорожание образовательных услуг, что обусловлено началом учебного года. При этом высоким сохраняется вклад в сервисную инфляцию повышения тарифов на регулируемые коммунальные услуги в рамках реализации государственной программы «Тариф в обмен на инвестиции».

Несмотря на замедление годовой инфляции, месячные темпы роста потребительских цен в сентябре 2023 года составили 0,6%, что все еще выше среднеисторических значений (среднее значение в сентябре 2017-2021 годов составляет 0,3%).

Сезонно-очищенная инфляция замедлилась до 0,8% на фоне более умеренного роста цен на ЖКУ по сравнению с августом текущего года, а также снижения цен на бытовые приборы, товары и услуги для ведения домашнего хозяйства (график 1).

График 1. Показатели инфляции, м/м

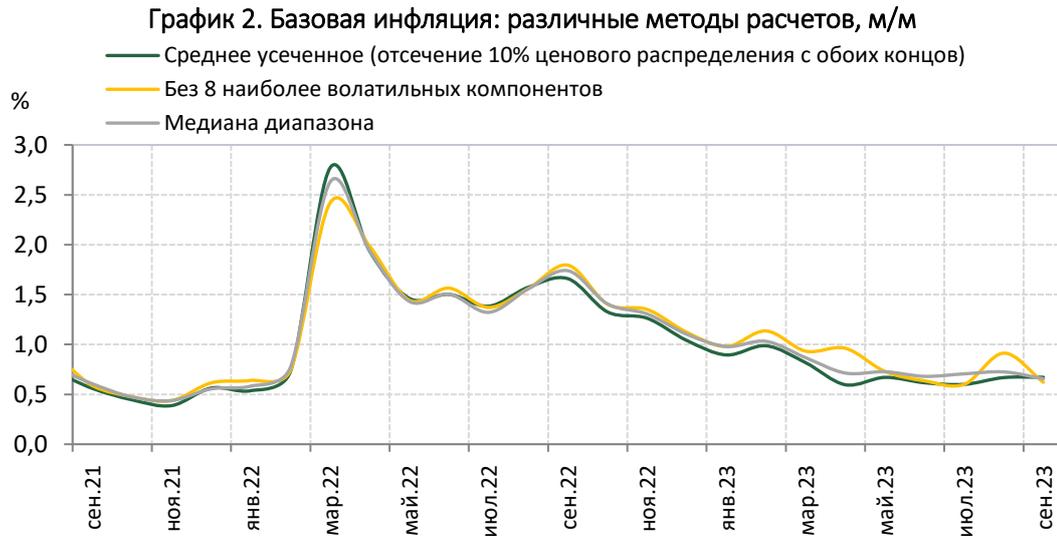


Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Рассчитанная по различным методикам медианная оценка сезонно-очищенной базовой инфляции в сентябре 2023 года составила 0,7%. Данный показатель зафиксировался на этом значении с апреля 2023 года, что может свидетельствовать о сохранении роста цен по широкому набору товаров.

При этом в сентябре текущего года наблюдается сокращение дисперсии (диапазона) оценок сезонно-очищенной базовой инфляции и снижение ее верхней границы, что говорит о направленности к стабилизации инфляционных процессов и

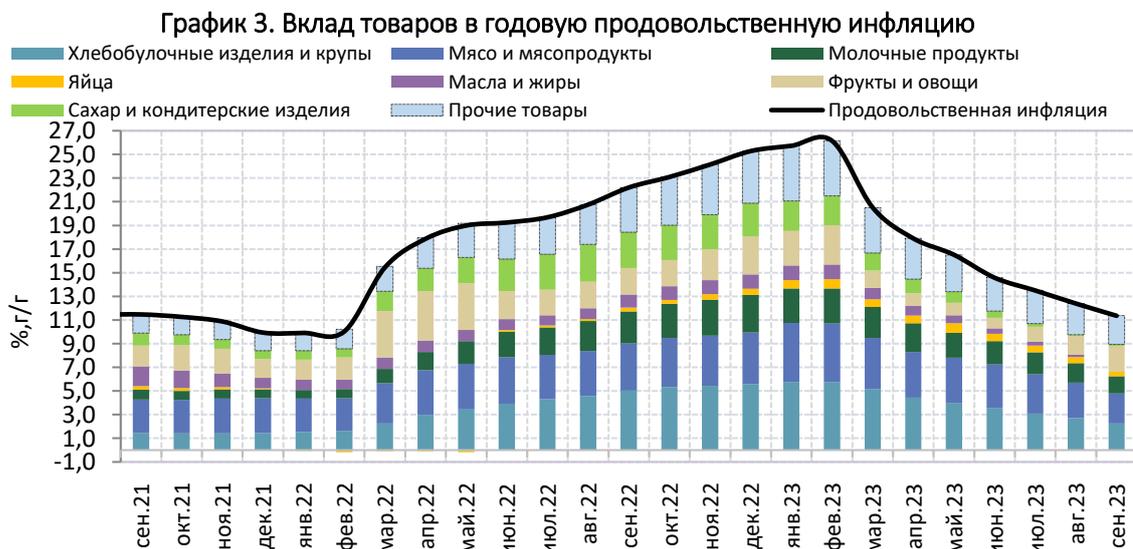
постепенном замедлении роста цен в устойчивой части инфляции. Диапазон оценок базовой инфляции в сентябре текущего года сократился до 0,5%-0,8% с 0,4%-1% в августе (график 2).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В структуре продовольственной инфляции отмечается уменьшение вклада всех основных товарных групп, за исключением фруктов и овощей (график 3). В сентябре 2023 года месячный рост цен на продукты питания ускорился до 0,3% (в августе – 0%).

В текущем году цены на свежие овощи в летние месяцы и в сентябре снижались в меньшей степени по сравнению с прошлым годом. Это обусловило ускорение годовых темпов роста цен на данную категорию товаров с 9% в июне до 22,1% в сентябре 2023 года (сентябрь 2022 года – рост на 10%, г/г).



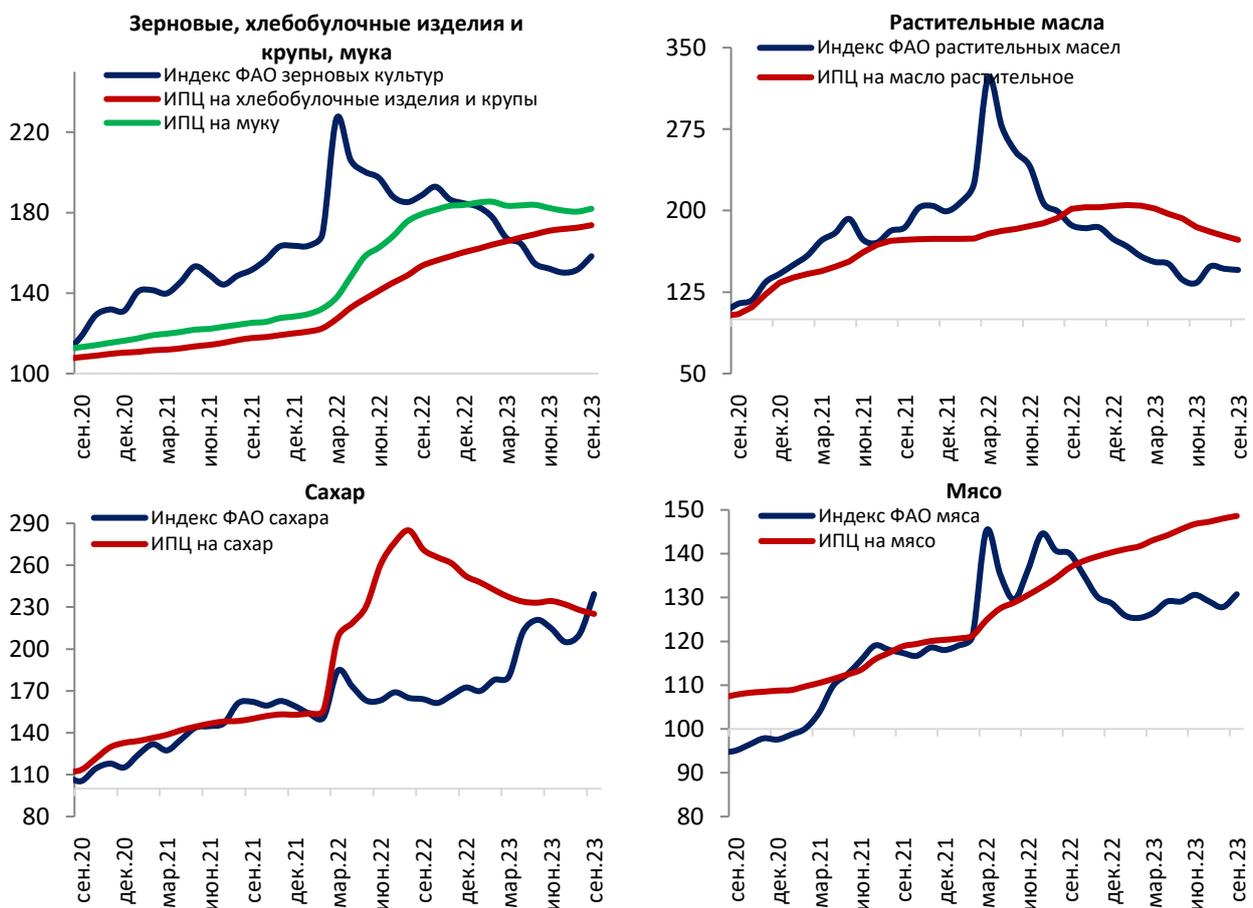
Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Наблюдается удорожание хлебобулочных изделий и круп на 0,7% (в августе – 0,4%) в результате роста цен на муку ввиду плохого урожая пшеницы. Неблагоприятные погодные условия в период сбора урожая в текущем году повлияли на ухудшение средней урожайности и качества пшеницы. В сентябре продолжился рост цен на рис (на 3,2% м/м, 41,3% г/г), обусловленный снижением внутреннего производства в январе-июле 2023 года на 14,5% г/г и ростом мировых котировок на данный вид зерновых.

Наряду с этим, в сентябре продолжилось снижение цен на гречневую крупу (на 2,1% м/м и на 18,3% г/г) ввиду наличия значительных переходящих запасов с прошлого года. Рост цен на мясную продукцию замедлился до 0,4% (в августе – 0,5%, м/м) на фоне снижения цен на сено (на 0,7% м/м), а также замедления роста цен на некоторые виды живого скота. Продолжилось снижение цен на подсолнечное масло, начавшееся в феврале текущего года. Динамика цен связана с наличием значительных запасов семян подсолнечника, что обусловлено введенной в начале текущего года экспортной пошлиной на семена подсолнечника на постоянной основе¹, а также снижением мировых цен на растительные масла. Цены на сахар продолжили снижаться (на 1,2% м/м и на 17% г/г) в условиях увеличения предложения сахара на внутреннем рынке за счет роста импорта из России (в январе-июле общий импорт сахара вырос на 61,2%, г/г, доля России в импорте сахара – 55,9%) при снижении внутреннего производства сахара на 7% г/г.

Внутренние цены на отдельные виды продовольственных товаров продолжают превышать мировые цены (график 4). При этом дифференциал цен на растительные масла и зерновые сокращается при расширении дифференциала цен на мясо. В сентябре текущего года мировые цены на сахар превысили внутренние впервые с ноября 2021 года.

График 4. Динамика мировых и внутренних цен на отдельные продовольственные товары², в тенге, 2019 дек. = 100



Источник: БНС АСПР РК, UN FAO, расчеты НБ РК

В сентябре 2023 года мировые цены на зерновые культуры выросли на 1% (м/м), что обусловлено повышением цен на фуражные зерновые. Также ускорению

¹ Интернет-ресурс: Эталонный контрольный банк нормативных правовых актов Республики Казахстан. URL: <http://zan.gov.kz/client/#!/doc/178165/rus>

² Изменение соответствующих индексов с декабря 2019 года (декабрь 2019 = 100) с учетом среднемесячного курса тенге к долл. США.

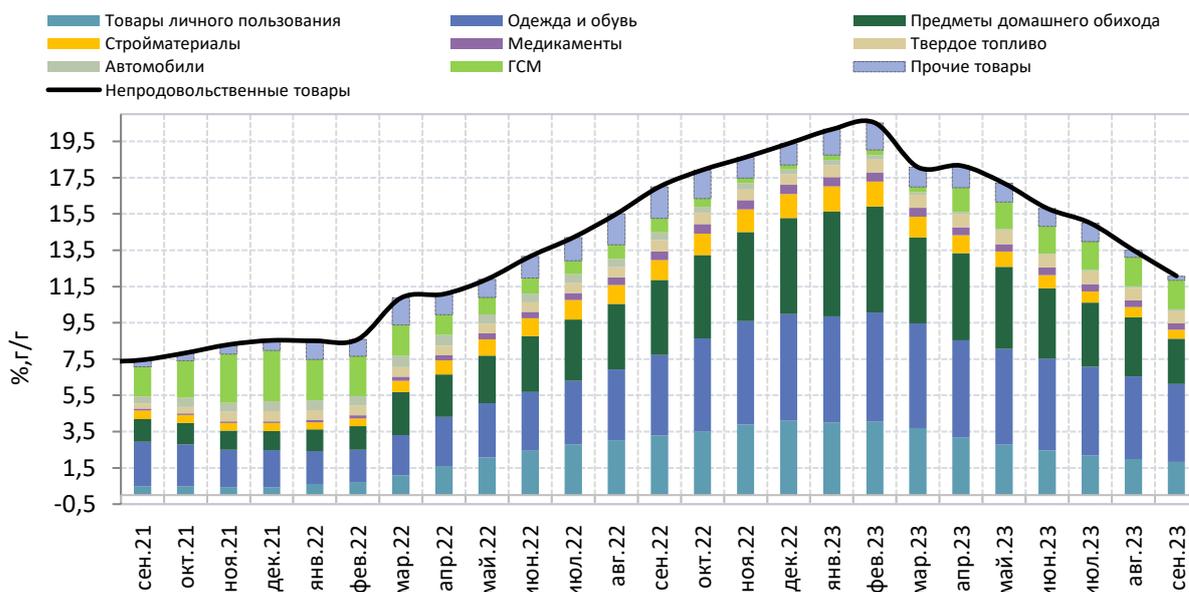
способствовало повышение цен на кукурузу ввиду высокого спроса поставок из Бразилии. В годовом выражении снижение мировых цен на зерновые продолжилось (на 14,6%).

Мировые цены на растительные масла снизились ввиду ослабления импортного спроса на фоне высокого объема предложения со стороны основных экспортеров. Более сильное снижение внутренних цен на растительное масло способствовало уменьшению дифференциала между внутренними и внешними ценами. Рост мировых цен на сахар продолжился в условиях неопределённости касательно ожидаемых объемов производства сахара в сезоне 2023-2024 годов.

Расширение дифференциала между внутренними и мировыми ценами на мясные продукты продолжилось в сентябре текущего года. Увеличение объемов экспортного предложения на фоне слабого спроса со стороны ведущих стран-импортеров привело к снижению мировых цен на мясные продукты. Однако, стоит отметить, что несмотря на замедление мировых цен на мясо, цены, выраженные в тенге, показали рост ввиду ослабления обменного курса тенге к доллару США во второй половине сентября текущего года.

В структуре непродовольственной инфляции отмечается замедление годовых темпов роста основных товарных групп. В то же время вклад горюче-смазочных материалов в непродовольственную инфляцию остается стабильным после его увеличения в апреле 2023 года ввиду роста цен на ГСМ в рамках дерегулирования цен на внутреннем рынке энергоресурсов (график 5).

График 5. Вклад товаров в годовую непродовольственную инфляцию

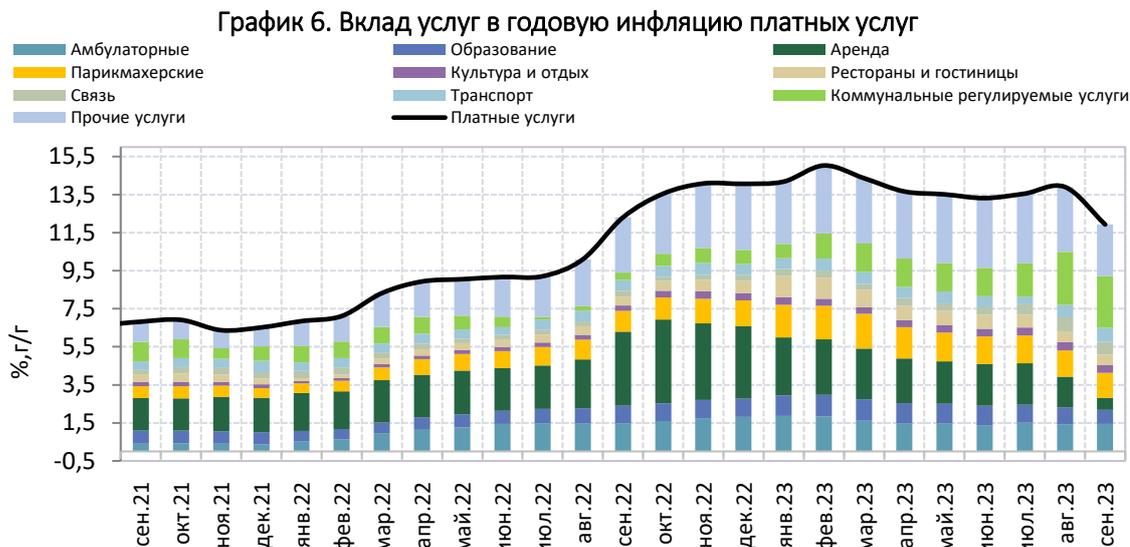


Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В сентябре цены на непродовольственные товары в месячном выражении выросли на 0,6% (август – 0,5%). Отмечается удорожание мебели и предметов домашнего обихода на 2,1% (15,3%, г/г). Ввиду наступления осеннего сезона отмечается рост цен на теплую одежду и обувь. Наряду с этим наступление холодов повысило сезонный спрос на медикаменты, что обусловило рост цен на фармацевтическую продукцию на 0,6% в сентябре, годовой рост замедлился до 9,1% с 11,4% в июне 2023 года.

В условиях повышенного спроса, обусловленного началом учебного года, в сентябре выросли цены на оборудование для обработки информации, в частности ноутбуки подорожали на 1,5% м/м (3,2% г/г), планшеты – на 0,5% м/м (4,3% г/г), а также на записывающие устройства и материалы (на 1,1% м/м, 8,8% г/г).

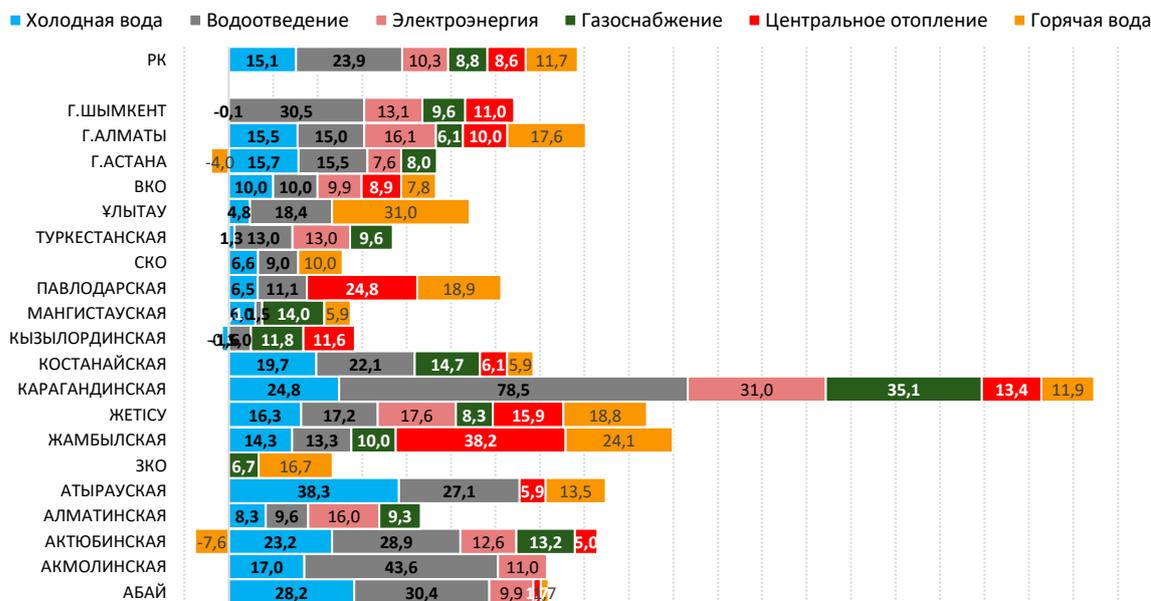
Инфляция платных услуг населению после ускорения в июле-августе т.г. продемонстрировала замедление в сентябре до 11,9% (в августе – 13,9%), в месячном выражении до 0,9% (в августе – 1,9%) (график 6).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В структуре сервисной компоненты ИПЦ в сентябре текущего года продолжился рост тарифов на регулируемые коммунальные услуги на 0,4%, но более умеренными темпами по сравнению с прошлым месяцем (6,1% в августе). Стоимость горячей воды повысилась на 2,5% (м/м), водоотведения – на 0,1%, газоснабжения – на 0,6%, электроэнергии – на 0,4%, тарифы на холодную воду не изменились. В региональном разрезе отмечается гетерогенность повышения тарифов на регулируемые ЖКУ (график 7).

График 7. Рост цен на регулируемые ЖКУ в разрезе регионов, январь-сентябрь 2023 года, %



Источник: БНС АСПР РК

В структуре нерегулируемых услуг для населения отмечается замедление роста цен на услуги транспорта в сентябре до 0,1% м/м с 2,4% м/м в августе. В августе текущего года была повышена стоимость проезда автомобильным пассажирским транспортом в отдельных регионах страны. При этом, в годовом выражении рост стоимости

транспортных услуг продолжился. Начала учебного года обусловило рост цен на образовательные услуги. Так, в сентябре услуги среднего образования подорожали на 6,3% (8,2%, г/г), высшее образование – на 10,8% (13,5%, г/г). Также отмечается рост цен на арендное жилье на 2,3% (м/м). На фоне высокой базы прошлого года годовой рост цен на аренду замедлился до 7,3% в сентябре с 18,6% в августе текущего года.

Цены предприятий-производителей в обрабатывающей промышленности продолжают снижаться третий месяц подряд в результате сокращения цен на промежуточные товары и замедления роста цен на капитальные товары.

В сентябре 2023 года цены производителей в сельском хозяйстве в годовом выражении продолжили снижаться на фоне сокращения цен на культуры зерновые и кормовые в большей степени ввиду высокой базы прошлого года.

Цены производителей в обрабатывающей промышленности сократились в сентябре 2023 года на 1,0% г/г. Сокращение цен было обусловлено снижением цен на промежуточные товары. Рост цен на услуги промышленного характера и капитальные товары замедлился (график 8).

График 8. Цены в промышленности

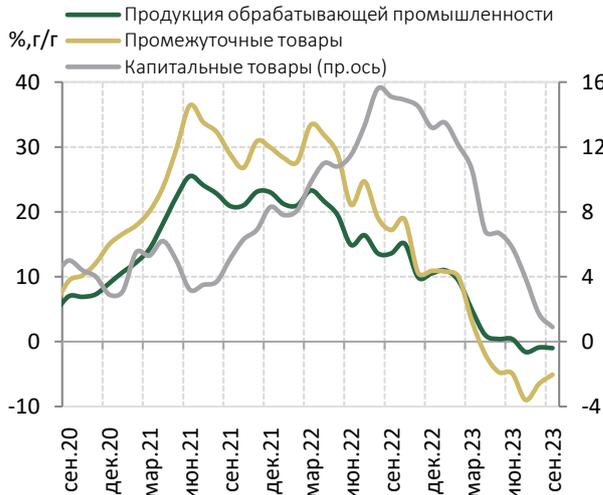
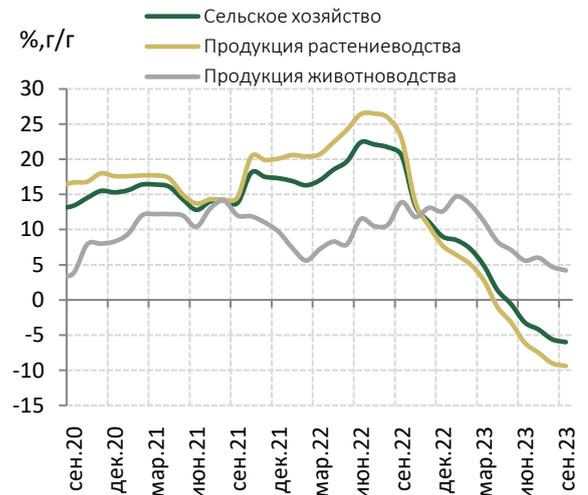


График 9. Цены в сельском хозяйстве



Источник: БНС АСПР РК

Цены производителей продуктов питания демонстрируют нисходящий тренд с сентября 2022 года. В сентябре текущего года цены производителей продуктов питания снизились на 4,3% в годовом выражении. Отмечается сокращение цен производителей мясной и мукомольно-крупяной продукции, масел и жиров. Вместе с тем, отмечается замедление роста цен производителей молочной продукции и прочих продуктов питания, а также хлебобулочных и макаронных изделий.

В структуре непродовольственных товаров продолжает замедляться рост цен предприятий-производителей фармацевтической продукции, одежды, мебели, резиновых и пластмассовых изделий, моющих и чистящих средств.

Цены производителей в сельском хозяйстве снизились в сентябре 2023 года на 6,0% в годовом выражении (график 9). В растениеводстве продолжается снижение цен на культуры зерновые, а именно на пшеницу, семена масличные, а также на овощи бобовые сушеные. Сокращение цен на культуры зерновые обусловлено высокой базой прошлого года, а также снижением издержек на фоне субсидирования государством льготного

дизельного топлива для аграриев страны³. Среди кормовых культур замедляются годовые темпы роста цен на сено и кормовое зерно. В животноводстве замедляются темпы роста цен на живой скот и коровье молоко, в то же время снижение цен на живую домашнюю птицу замедлилось.

³ <https://www.gov.kz/memleket/entities/moa/press/news/details/600521?lang=ru>