



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

---

Декабрь **2023**

---

Годовая инфляция в декабре 2023 года составила 9,8%, в месячном выражении – 0,8%. В структуре продовольственных товаров отмечается месячное удорожание плодоовощной продукции на фоне роста цен производителей свежих овощей в сельском хозяйстве. Ускорился рост цен на рыбу и морепродукты. Продолжилось снижение цен на гречневую крупу, подсолнечное масло ввиду наличия значительных запасов гречихи, семян подсолнечника. Наряду с этим отмечается снижение цен на сахар на фоне снижения цен производителей сахара.

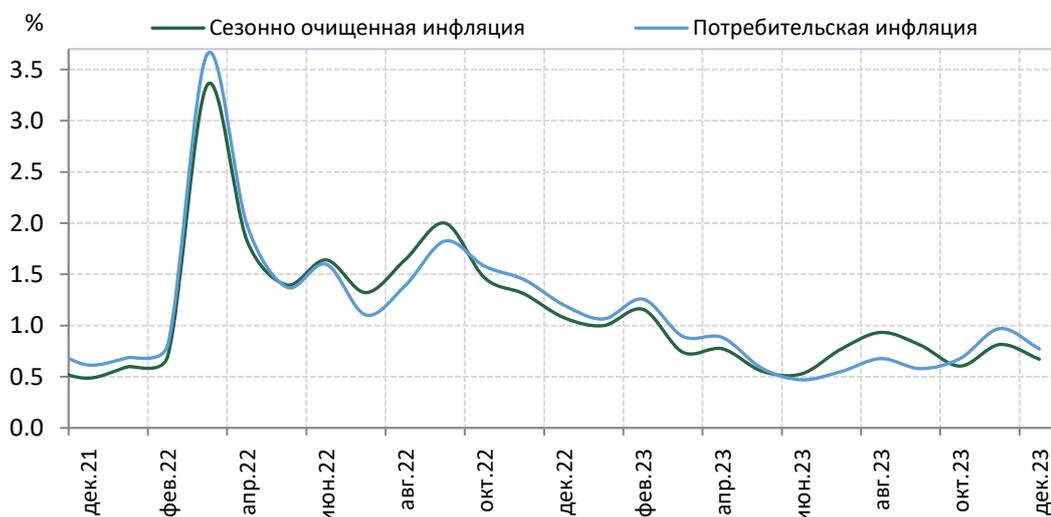
Среди непродовольственных товаров наблюдается замедление месячных темпов роста цен на одежду и обувь, аудиовизуальное оборудование и фотоаппаратуру, оборудование для обработки информации. Также отмечается снижение цен на автомобили. При этом, выросли цены на бытовые приборы.

В структуре платных услуг для населения месячный рост тарифов на регулируемые коммунальные услуги продолжился, но более медленными темпами. Стоит отметить повышение тарифов на услуги парикмахерских и салонов красоты, услуги общественного питания, услуги в области отдыха, развлечений и культуры, амбулаторные услуги, чистку и ремонт одежды. Наряду с этим снизились цены на услуги транспорта на фоне снижения цен на воздушный пассажирский транспорт.

Инфляция в декабре 2023 года составила 9,8% г/г., тем самым замедлившись более чем в два раза по сравнению с началом года (в феврале 2023 года – 21,3%). Месячный рост цен составил 0,8%.

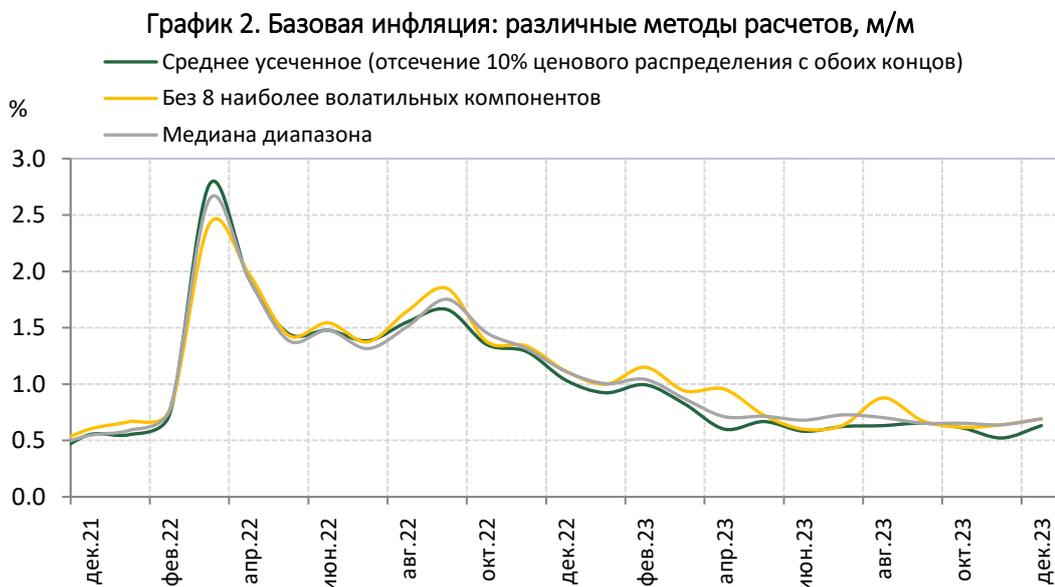
Сезонно очищенная инфляция замедлилась до 0,7% на фоне снижения цен на овощи, масла и жиры, покупку автотранспортных средств, а также замедления роста цен на одежду и обувь, арендную плату, жилищно-коммунальные услуги (график 1).

График 1. Показатели инфляции, м/м



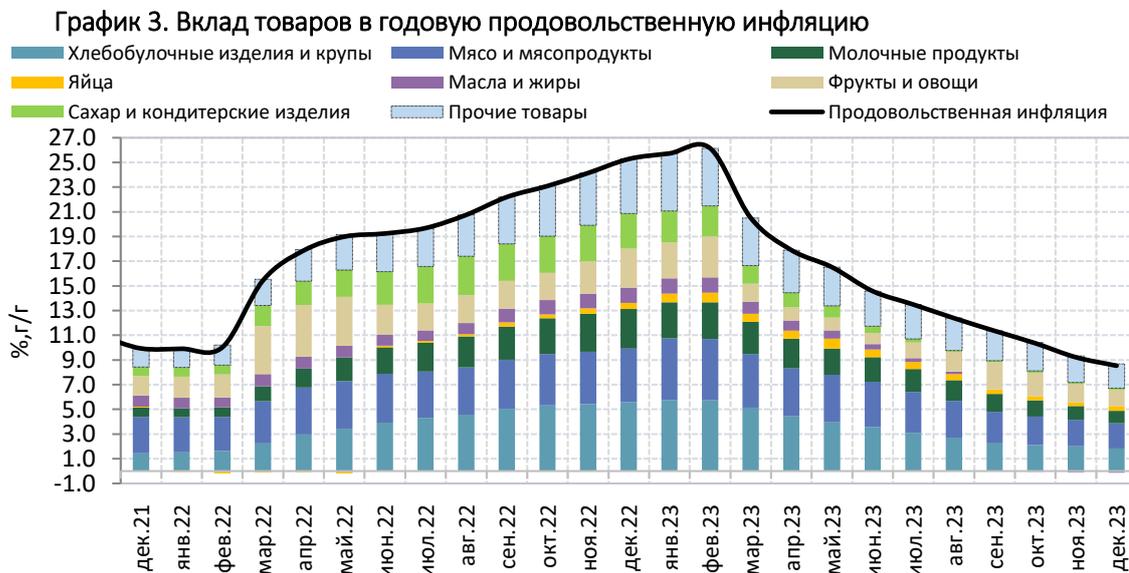
Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Несмотря на замедление месячной инфляции, медианная оценка сезонно очищенной базовой инфляции, рассчитанная по различным методикам<sup>1</sup>, ускорилась до 0,7% (график 2). Аннуализированный показатель ускорился до 8,6%, что указывает на сохранение роста цен в устойчивой части инфляции (график 2).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Рост цен на **продовольственные товары** замедлился до 8,5% (в ноябре – 9,2%). Основной вклад в продовольственную инфляцию вносят мясо и мясoproductы, хлебобулочные изделия и крупы, фрукты и овощи. Совокупный вклад данных товарных групп составил 5,2% (в ноябре 5,6%) (график 3).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

<sup>1</sup> Базовая инфляция представляет собой величину, характеризующую устойчивое изменение цен. Среднее усеченное рассчитывается посредством исключения из расчета 10% наименьшего и 10% наибольшего сезонно-очищенного изменения цен в данном месяце; базовая инфляция без 8 наиболее волатильных компонентов исключает из расчета инфляции 8 компонентов, стандартное отклонение сезонно-очищенного изменения цен которых за последние 2 года является максимальным; медиана диапазона является 50%-ным перцентилем распределения сезонно-очищенного изменения цен в данном месяце. Национальный Банк Казахстана производит оценки базовой инфляции посредством множества способов. Описание методик расчета представлено в исследовании «Различные оценки базовой инфляции для Казахстана» на официальном сайте Национального Банка.

Месячный рост цен на продовольственные товары составил в декабре 2023 года – 0,9% (в ноябре – 0,7%).

Повышательное давление на продовольственную компоненту инфляции в декабре текущего года оказал рост цен на овощи на 6,4% (м/м) ввиду роста цен производителей свежих овощей (рост на 0,6% м/м, 2,4% г/г). В то же время наблюдается рост цен на рыбу и морепродукты, молочную и мясную продукцию.

Месячный рост цен на яйца составил 4,1% (в ноябре – 5,6%). Положительное влияние на ситуацию на рынке будет оказывать заключение меморандума Министерства торговли и интеграции РК с Союзом птицеводов Казахстана и Ассоциацией яичных производителей Казахстана по стабилизации цен на яйца первой категории до конца 2023 года<sup>2</sup>. Наряду с этим замедлился рост цен на хлебобулочные изделия и крупы до 0,4% (м/м). В структуре группы отмечается снижение цен на муку на фоне снижения цен производителей мукомольно-крупяной продукции. В то же время снизились цены на некоторые крупы, в том числе на гречневую крупу на 2% (с начала года снижение составило 22,6%), ввиду наличия значительных запасов гречихи. Продолжилось снижение цен на подсолнечное масло на 1,4% (м/м) (с начала года снижение составило 18%) ввиду наличия значительных запасов семян подсолнечника на фоне действия экспортной пошлины на семена подсолнечника<sup>3</sup>. Цены на сахар снизились на 2,5% (м/м) ввиду снижения цен производителей сахара.

В декабре 2023 года значительный дифференциал между темпами роста внутренних и внешних цен сохраняется по мясной продукции и зерновым, по растительным маслам и сахару наблюдается некоторое расширение дифференциала после сокращения в прошлом месяце текущего года (график 4).

После двух месяцев снижения, мировые цены на зерновые в декабре текущего года повысились на 1,5% (м/м) (снижение на 16,6%, г/г) в основном в результате повышенного спроса и логистических сложностей в Черноморском регионе. Также стоит отметить повышение цен на фуражные зерновые как кукуруза и ячмень ввиду задержек поставок из Украины. Рис, в свою очередь, вырос на 1,6% м/м ввиду слабого урожая в странах-производителях и экспортных ограничений со стороны Индии. Несмотря на повышение мировых цен на зерновые и продолжающийся рост внутренних цен на хлебобулочные изделия и крупы, все также сохраняется существенный дифференциал цен в декабре 2023 года.

Расхождение дифференциала между внешними и внутренними ценами по мясу продолжило расширение, что обусловлено снижением мировых цен при сохранении роста внутренних цен на мясную продукцию. В декабре 2023 года мировые цены на мясо снизились на 1,0% (м/м) (снижение на 1,8%, г/г) на фоне слабого импортного спроса со стороны азиатских стран, а также благодаря значительному экспортному предложению мяса птицы в крупных странах-производителях. Стоит отметить, что ввиду укрепления номинального обменного курса тенге к доллару США в декабре 2023 года, внешние цены на мясную продукцию показали более быстрое снижение.

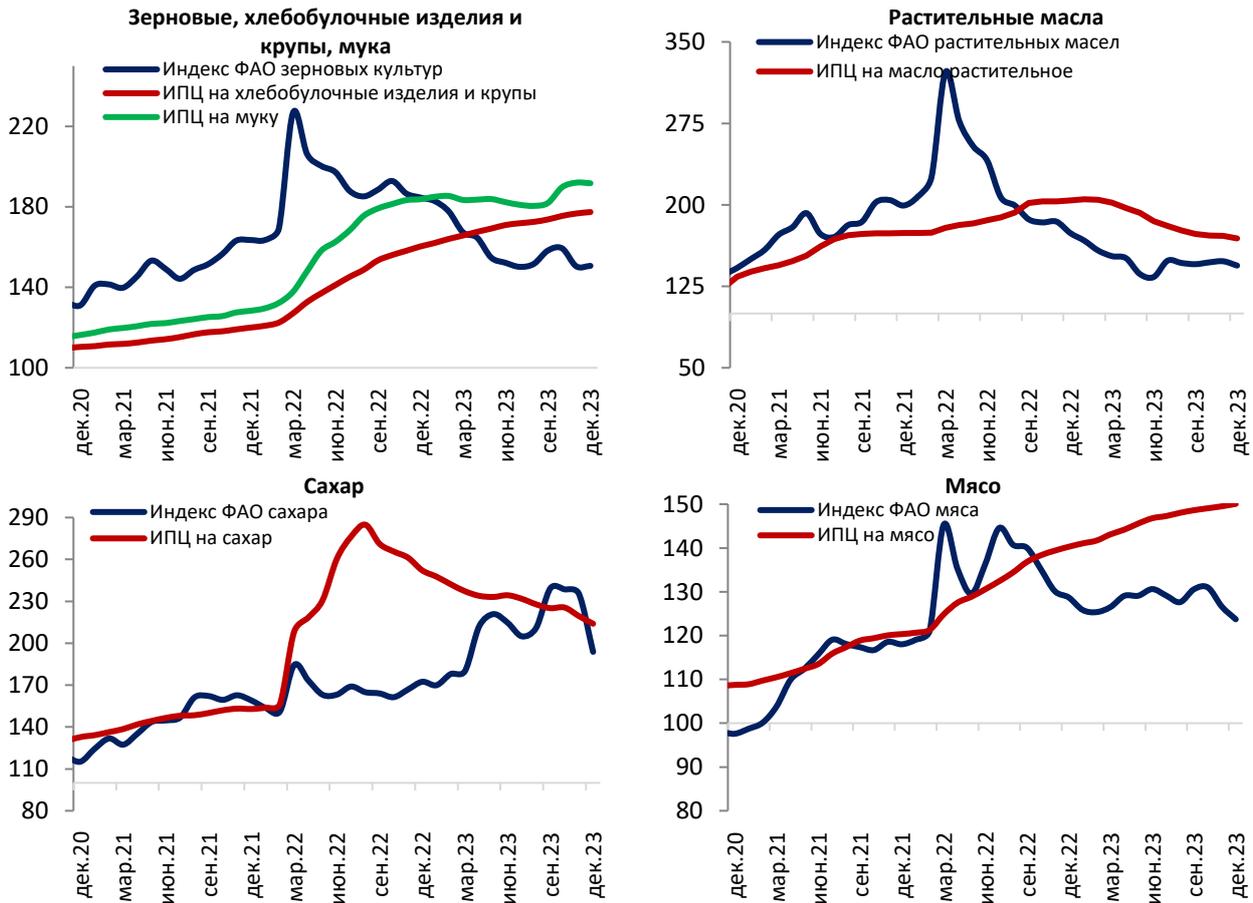
По растительным маслам наблюдается некоторое расширение дифференциала на фоне снижения мировых и внутренних цен. Мировые цены снизились на фоне слабого импортного спроса в мире. Тем не менее, благодаря укреплению номинального обменного курса тенге к доллару США в декабре 2023 года, замедление роста мировых цен оказало более сильное влияние на расширение дифференциала.

<sup>2</sup> Интернет-ресурс: Министерство торговли и интеграции Республики Казахстан. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/mti/press/news/details/663927?lang=ru>

<sup>3</sup> Интернет-ресурс: Эталонный контрольный банк нормативных правовых актов Республики Казахстан. URL: <http://zan.gov.kz/client/#!/doc/178165/rus>

Динамика мировых цен на сахар складывается ниже динамики внутренних цен в декабре 2023 года на фоне более сильного замедления роста цен на сахар в мире. Это связано преимущественно с обильным предложением со стороны Бразилии, а также благодаря решению правительства Индии сократить использование сахарного тростника для производства этанола в текущем сезоне. Таким образом, мировые цены на сахар оказались на 16,6% ниже ноябрьского значения, но выше на 14,9% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

График 4. Динамика мировых и внутренних цен на отдельные продовольственные товары<sup>4</sup>, в тенге, 2019 дек. = 100



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

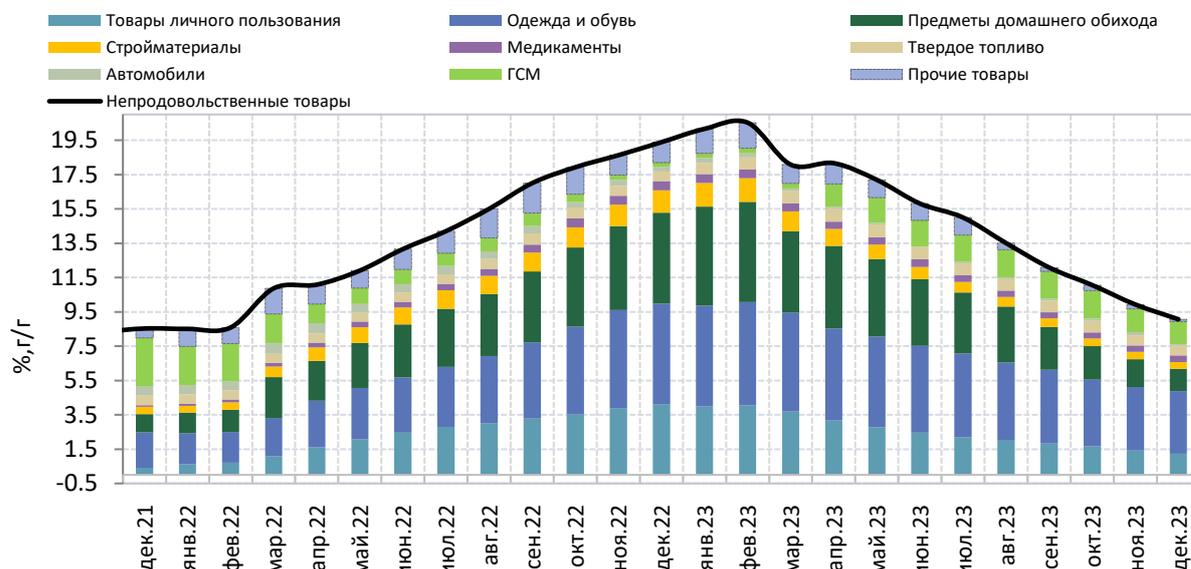
Годовой рост цен на **непродовольственные товары** продолжил замедление, составив 9,1% (в ноябре – 9,9%). В структуре компоненты наблюдается замедление годовых темпов роста цен на одежду и обувь, предметы домашнего обихода, товары личного пользования, горюче-смазочные материалы (график 5). Совокупный вклад в годовую непродовольственную инфляцию данных товарных групп в декабре составил 7,5%. При этом отмечается увеличение вклада медикаментов на фоне повышения спроса ввиду наступления холодов.

Месячный рост цен на непродовольственные товары составил 0,5% (в ноябре – 0,5%), в том числе замедлился рост цен на одежду и обувь, аудиовизуальное оборудование и фотоаппаратуру, оборудование для обработки информации, снизились цены на автомобили.

Наряду с этим после снижения цен на бытовые приборы с сентября 2023 года, в декабре они подорожали на 2,2%. Продолжился рост цен на твердое топливо.

<sup>4</sup> Изменение соответствующих индексов с декабря 2019 года (декабрь 2019 = 100) с учетом среднемесячного курса тенге к долл. США.

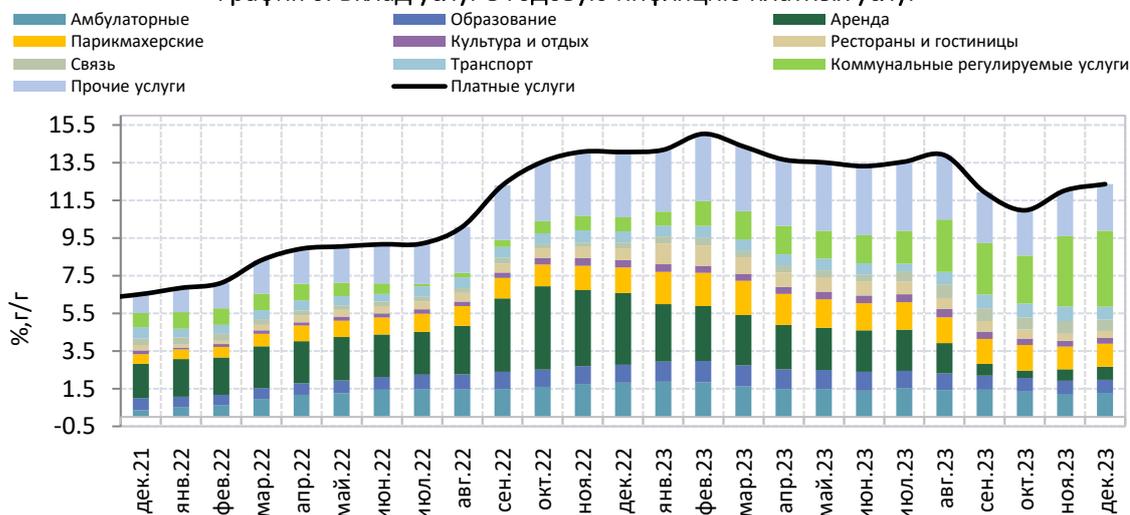
График 5. Вклад товаров в годовую непродовольственную инфляцию



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Годовой рост цен на **платные услуги для населения** в декабре 2023 года ускорился до 12,4% (в ноябре – 12%). Месячный рост цен составил 0,8% (в ноябре – 1,7%) (график 6).

График 6. Вклад услуг в годовую инфляцию платных услуг

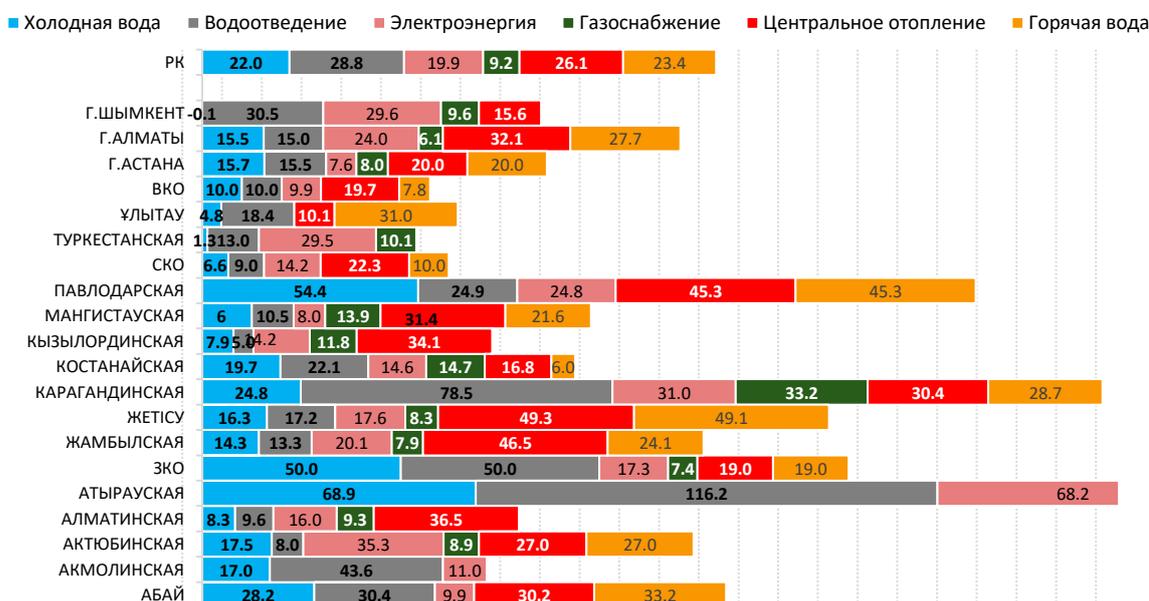


Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Рост тарифов на регулируемые ЖКУ в декабре 2023 года составил 1,2%, в том числе на электроэнергию – на 2,8%, горячую воду – на 2,2%. Стоимость отопления, водоотведения, холодной воды не изменилась (график 7). При этом стоимость газоснабжения снизилась на 0,2%.

В структуре платных услуг отмечается ускорение роста цен на услуги парикмахерских и салонов красоты на 1,6% (м/м), услуги общественного питания на 1,2%, услуги в области отдыха, развлечений и культуры на 1,6%, амбулаторные услуги на 1,1%, чистку и ремонт одежды на 2,5%. Цены на услуги транспорта снизились на 0,2% на фоне снижения цен на воздушный пассажирский транспорт на 12,8% (м/м).

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



Источник: БНС АСПР РК

Цены предприятий-производителей в обрабатывающей промышленности снизились в результате сокращения цен на промежуточные товары и неизменного роста цен на капитальные товары.

В декабре 2023 года снижение цен производителей в сельском хозяйстве в годовом выражении замедлилось на фоне замедления сокращения цен в растениеводстве и роста цен в животноводстве.

Цены производителей в обрабатывающей промышленности снизились в декабре 2023 года на 2,2% в годовом выражении, что было обусловлено сокращением цен на услуги промышленного характера и слабого роста цен на промежуточные товары (график 8).

График 8. Цены в промышленности

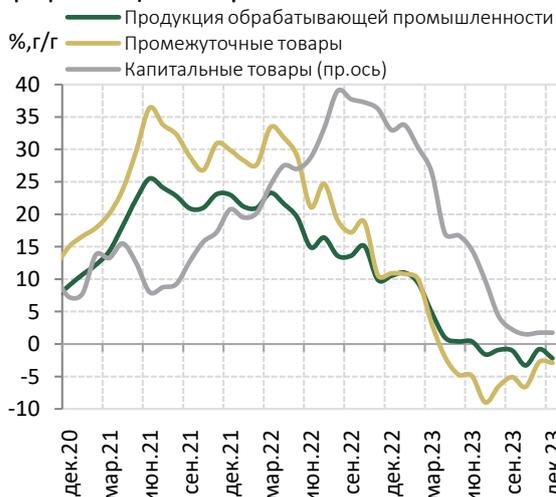
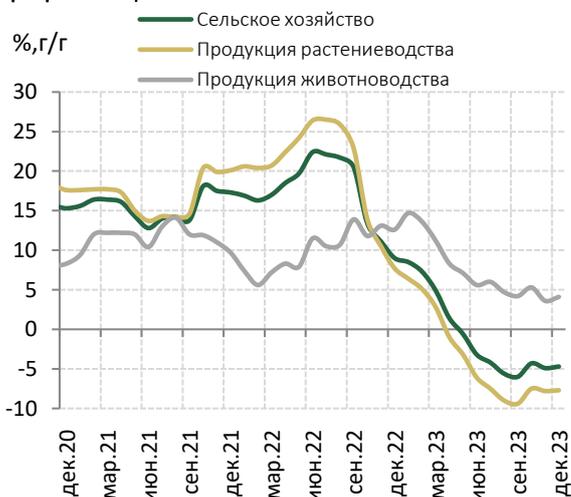


График 9. Цены в сельском хозяйстве



Источник: БНС АСПР РК

В декабре 2023 года цены производителей продуктов питания снизились на 2,8% в годовом выражении. Отмечается снижение цен производителей мукомольно-крупяной продукции, масел и жиров, в переработке и консервировании фруктов и овощей. Замедлился рост цен производителей мясной продукции и молочных продуктов. Вместе с тем, выросли цены производителей хлебобулочных и макаронных изделий, а также прочих продуктов питания.

В структуре непродовольственных товаров продолжилось замедление роста цен производителей мебели, автомобилей, моющих и чистящих средств. Вместе с тем, цены производителей одежды остались неизменными в декабре 2023 года.

В декабре 2023 года продолжилось снижение цен производителей в сельском хозяйстве и составило 4,7% в годовом выражении (в ноябре 2023 года – снижение на 4,9%) (график 9). В растениеводстве снижаются цены на культуры зерновые, а именно на пшеницу и гречиху. Вместе с тем, наблюдается снижение цен на семена масличные и овощи бобовые сушеные, а также замедление роста цен на овощи свежие. Среди кормовых культур наблюдается существенное снижение цен на кормовое зерно. В животноводстве наблюдается замедление годовых темпов роста цен на живой скот и молоко сырое, а также снижение цен на домашнюю птицу. Вместе с тем, существенно выросли цены производителей яиц и натурального мёда.