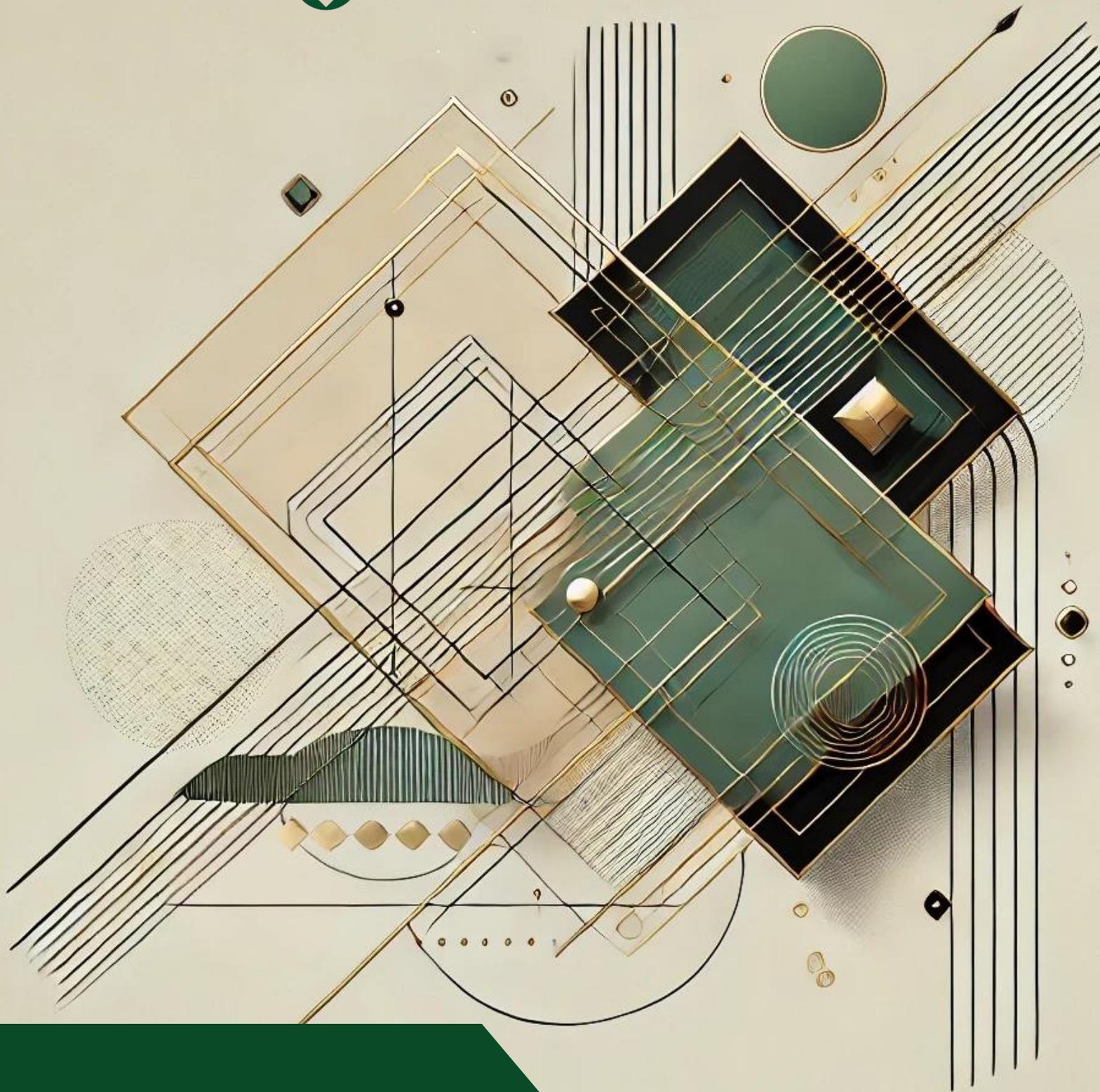




НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА



ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

СЕНТЯБРЬ 2024

В сентябре 2024 года годовая инфляция продолжила тенденцию к замедлению, достигнув уровня 8,3%. При этом темпы дезинфляции снижаются.

Замедление годовой продовольственной инфляции было обусловлено низкими темпами роста цен производителей продуктов питания в обрабатывающей промышленности и на сельскохозяйственную продукцию. Однако в последние месяцы прослеживается тенденция к ускорению этих показателей.

Годовая непродовольственная инфляция превышает продовольственную инфляцию в условиях сохраняющегося проинфляционного давления со стороны устойчивого потребительского спроса и ослабления тенге. Слабый рост цен на ГСМ оказывает дезинфляционное влияние.

Сервисная инфляция сохранилась на уровне предыдущего месяца вследствие баланса между замедлением годовой инфляции в отдельных сегментах рыночных услуг и ускорением темпов роста тарифов на регулируемые жилищно-коммунальные услуги.

В сентябре 2024 года продолжился тренд на замедление годовой инфляции, которая составила 8,3% (август 2024 года – 8,4%). Темпы месячного роста цен также замедлились по сравнению с предыдущим месяцем и составили 0,4% (0,6%), однако они все еще остаются выше среднеисторических показателей за период 2017-2021 годов – 0,3%.

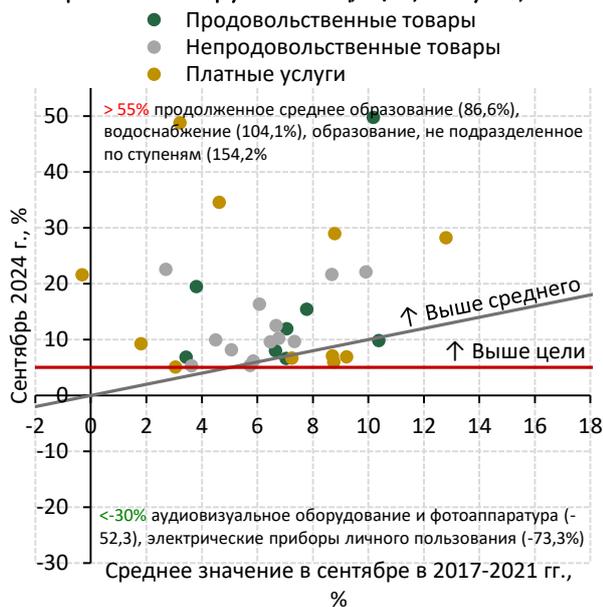
Показатель сезонно очищенной инфляции в месячном выражении замедлился до 0,63% (0,79%) (график 1).

График 1. Показатели инфляции, м/м, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

График 2. Сезонно очищенный рост цен на различные группы ИПЦ, м/м, аннуал., %



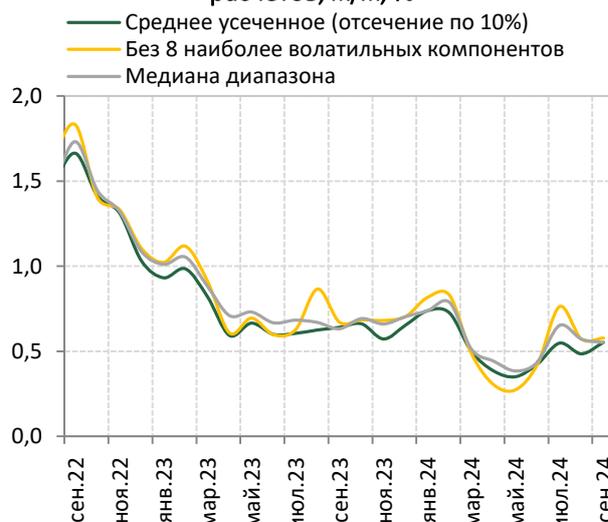
Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В структуре сезонно очищенной инфляции отмечается замедление всех компонент, в большей степени – сервисной. Однако аннуализированный рост компонент инфляции все еще превышает целевое значение.

С учетом сезонной корректировки, среди товаров и услуг зафиксировано месячное снижение цен на фрукты, бытовые приборы, стеклянные изделия, столовые приборы, аудиовизуальное оборудование и фотоаппаратуру, оборудование для обработки информации, электрические приборы личного пользования, а также на услуги больниц. Наряду с этим наблюдается рост цен на овощи, образование, водоснабжение, аренду жилья, автомобили и твердое топливо (уголь, древесина) (график 2).

Медианная оценка сезонно очищенной базовой инфляции, рассчитанной различными методами¹, также продемонстрировала незначительное замедление, достигнув 0,55% в месячном выражении, по сравнению с 0,56% в предыдущем периоде (график 3).

График 3. Базовая инфляция: различные методы расчетов, м/м, %

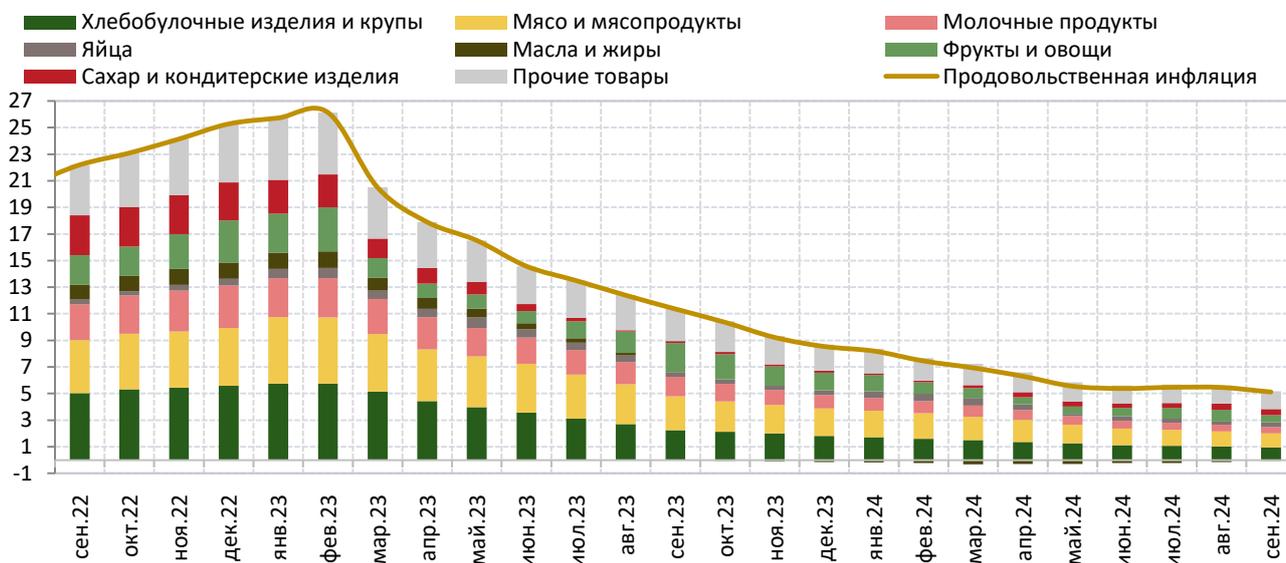


Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Продовольственная инфляция

В сентябре 2024 года годовой темп роста цен на продовольственные товары замедлился до 5,1%. Основными факторами дезинфляционного влияния стали фрукты и овощи, мясо и мясопродукты, хлебобулочные изделия и крупы. В то же время яйца, масла и жиры внесли проинфляционный вклад в продовольственную инфляцию (график 4).

График 4. Вклад товаров в годовую продовольственную инфляцию, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

¹ 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 базовой инфляции рассчитывается нахождением медианы в каждой из групп методов оценок базовой инфляции. Итоговая оценка также является медианой рассматриваемых групп методов оценок, а максимальные и минимальные значения являются диапазоном значений базовой инфляции. Национальный Банк Казахстана производит оценки базовой инфляции посредством множества способов. Описание методик расчета представлено в исследовании «Различные оценки базовой инфляции для Казахстана» на официальном интернет-ресурсе Национального Банка.

В сентябре 2024 года рост цен на продовольственные товары в месячном выражении составил 0% (август 2024 года – 0%). Следует отметить, что исторически в сентябре цены на продовольственные товары снижались на 0,1% (в среднем за сентябрь 2017-2021 годов). Повышательное давление на месячную продовольственную инфляцию оказал рост цен на масла и жиры, а также яйца. В то же время снижение цен на фрукты и овощи, а также замедление темпов роста цен на сахар, джем, мёд, шоколад и кондитерские изделия оказали понижающее влияние на данный показатель.

Одним из основных источников повышательного влияния на месячную продовольственную инфляцию стал рост цен на яйца до 6% (август 2024 года – снижение на 1,4%). Основным фактором, способствовавшим этому росту, стал значительный рост цен производителей яиц в сельском хозяйстве. Дополнительное повышательное давление на потребительскую инфляцию оказал продолжающийся рост цен на масла и жиры, который за сентябрь 2024 года составил 1,8% (1,1%). Рост потребительских цен произошел на фоне роста цен производителей масел и жиров в обрабатывающей промышленности, вызванного ускорением цен производителей семян подсолнечника в сельском хозяйстве. Кроме того, дополнительное повышательное давление на цены масел и жиров оказало ускорение мировых цен на масло.

К товарам, оказывающим понижающее влияние на месячную продовольственную инфляцию, относятся фрукты, овощи, сахар, джем, мед, шоколад и кондитерские изделия. В сентябре 2024 года наблюдается снижение цен на фрукты на 3% и овощи на 4,3%. Среди фруктов драйверами нисходящего тренда было снижение цен на виноград (-10,3%), бананы (-4,7%), и яблоки (-3,6%). В то же время среди овощей отмечается снижение цен на картофель (-13,5%), морковь (-11,9%) и лук репчатый (-10%). Цены на фрукты и овощи ежегодно демонстрируют значительное снижение в период с июля по сентябрь. Этот сезонный тренд связан с периодом созревания и сбора урожая, который начинается в Казахстане и соседних странах, откуда импортируется плодоовощная продукция.

В сентябре 2024 года также зафиксировано замедление темпов роста цен на группу товаров сахар, джем, мед, шоколад, кондитерские изделия с 0,8% в августе до 0% в сентябре. По всем основным позициям наблюдалось снижение или замедление темпов роста цен. Основной причиной дезинфляции в этом сегменте является значительное снижение цен производителей сахара. Также следует отметить снижение цен производителей какао, шоколада и сахаристых кондитерских изделий.

Внутренние и внешние цены на продукты питания

В сентябре 2024 года сохранялась тенденция превышения внутренних цен над внешними для всех основных видов продовольствия, за исключением растительных масел. Ценовой дифференциал между внутренними и внешними ценами по всем видам, кроме растительных масел, сократился вследствие более значительного роста мировых цен.

График 5. Зерновые, хлебобулочные изделия и крупы, мука, 2019 дек. = 100



Источник: БНС АСПР РК, UN FAO, расчеты НБ РК²

В сентябре 2024 года мировые цены на растительные масла значительно увеличились на 4,6% по сравнению с предыдущим месяцем (в долл. США), продолжая опережать темпы роста внутренних цен.

Расширение дифференциала между мировыми и внутренними ценами на растительные масла обусловлено более существенным удорожанием продукции на мировом рынке по сравнению с внутренним (график 6).

В сентябре 2024 года мировые цены на зерновые после трехмесячного снижения увеличились на 3% в месячном выражении (в долл. США). Этот рост обусловлен неблагоприятными погодными условиями, повлиявшими на ход сбора урожая в странах-экспортерах.

Увеличение мировых цен, совместно с ослаблением тенге на 0,3% в сентябре 2024 года, при менее значительном росте внутренних цен на обработанную зерновую продукцию (хлебобулочные изделия, крупы, мука), привело к сокращению ценового дифференциала между внутренними и внешними ценами, выраженными в тенге (график 5).

График 6. Растительные масла, 2019 дек. = 100



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

² Здесь и на следующих графиках 6,7,8 расчеты произведены с использованием среднемесячного курса тенге к доллару США.

График 7. Сахар, 2019 дек. = 100



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

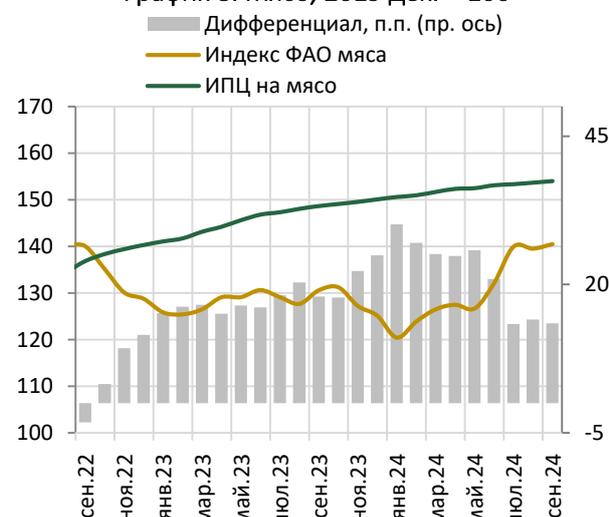
Мировые цены на сахар в сентябре 2024 года выросли на 10,4% по сравнению с предыдущим месяцем (в долл. США) на фоне опасений по поводу сокращения предложения.

В результате значительного роста цен на сахар на мировом рынке расхождение между внутренними и внешними ценами существенно сократилось (график 7).

Мировые цены на мясо повысились на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем (в долл. США), что связано с увеличением спроса на мясо птицы.

Менее значительный рост потребительских цен на мясо в Казахстане в сентябре текущего года в сочетании с ростом мировых котировок и ослаблением тенге способствовал сокращению ценового разрыва между внутренними и внешними ценами на мясо (график 8).

График 8. Мясо, 2019 дек. = 100



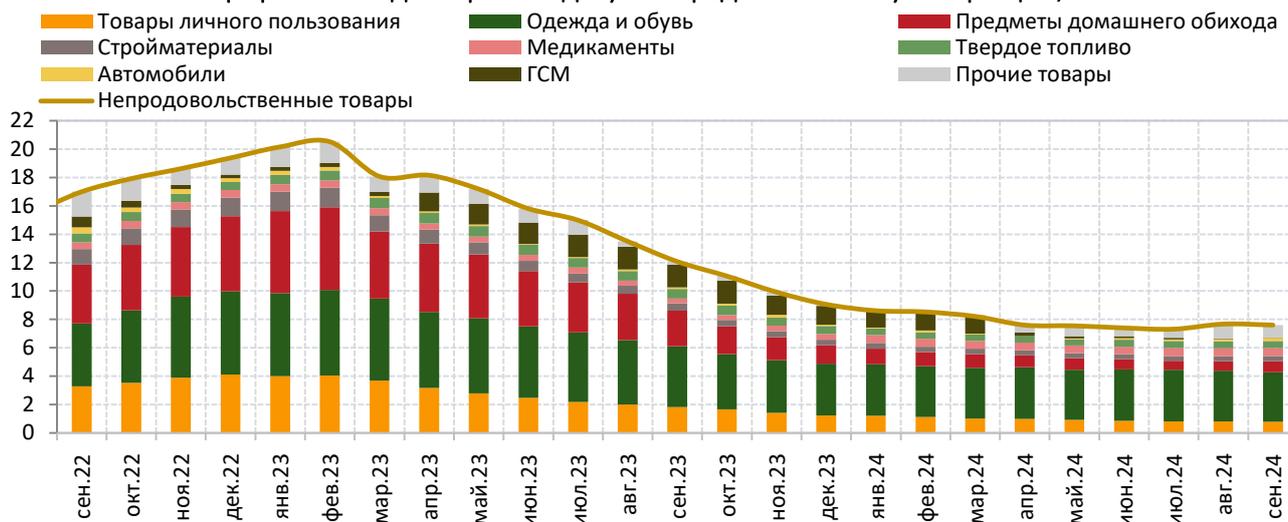
Источник: БНС АСПР РК, UN FAO, расчеты НБ РК

Непродовольственная инфляция

В сентябре 2024 года годовой рост цен на непродовольственные товары замедлился до 7,6% (август 2024 года – 7,7%). В структуре товаров отмечаются дезинфляционные процессы на рынках одежды и обуви, а также товаров личного пользования (график 9). Дополнительное понижающее влияние на годовую непродовольственную инфляцию оказывают цены на горюче-смазочные материалы, которые с начала 2024 года выросли лишь на 0,2%.

В то же время ускорение годовых темпов роста цен на предметы домашнего обихода и автомобили оказывает повышающее давление на непродовольственную компоненту инфляции.

График 9. Вклад товаров в годовую непродовольственную инфляцию, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Месячный рост цен на непродовольственные товары в сентябре 2024 года замедлился до 0,6% (август 2024 года – 0,8%). Наибольший вклад в замедление месячной непродовольственной инфляции внесло снижение темпов роста цен на аудиовизуальное оборудование (-6%). Дополнительное дезинфляционное влияние исходило от снижения цен на электрические приборы личного пользования (-10,8%), стеклянные изделия, столовые приборы и домашнюю утварь (-2,6%), а также бытовые приборы (-1,5%).

В то же время наблюдается ускорение темпов роста цен на твёрдое топливо (2,6%), медикаменты, лечебное оборудование и аппаратуру (0,9%). Рост цен на твёрдое топливо характерен для сентября ввиду начала отопительного сезона. Ускорение темпов роста цен на медикаменты, в свою очередь, связано с повышением цен производителей фармацевтических препаратов и медицинских материалов.

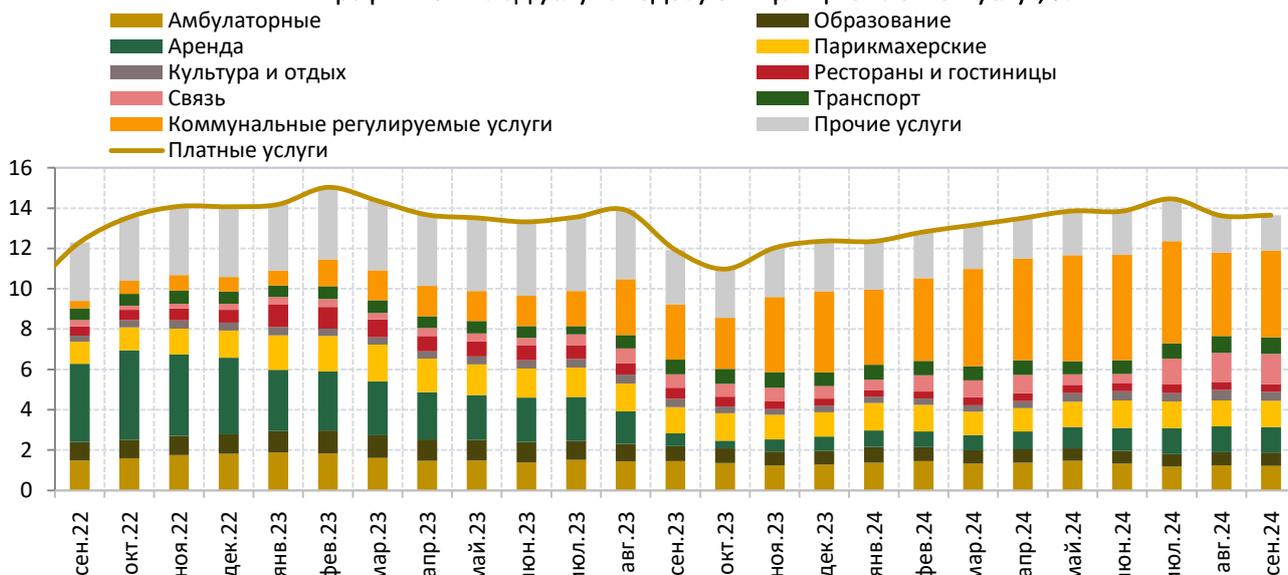
Сервисная инфляция

В сентябре 2024 года годовой рост цен на услуги сохранился на уровне предыдущего месяца и составил 13,6% (график 10). Месячный рост цен замедлился до 1% по сравнению с 1,1% в августе.

Среди услуг отмечается замедление темпов месячного роста цен на услуги связи (0,2% – сентябрь, 2,3% – август) и амбулаторные услуги (0,4% – сентябрь, 0,8% – август), а также снижение цен на услуги больниц (-1,6%) и транспортные услуги (-0,1%).

В то же время месячные темпы роста цен на отдельные рыночные услуги оказали повышательное давление на инфляцию. В частности, темпы роста цен на услуги образования ускорились до 6,3% в сентябре (август 2024 года – 0,3%). Причиной данного роста является сезонное повышение стоимости образования, связанное с началом академического года в образовательных учреждениях.

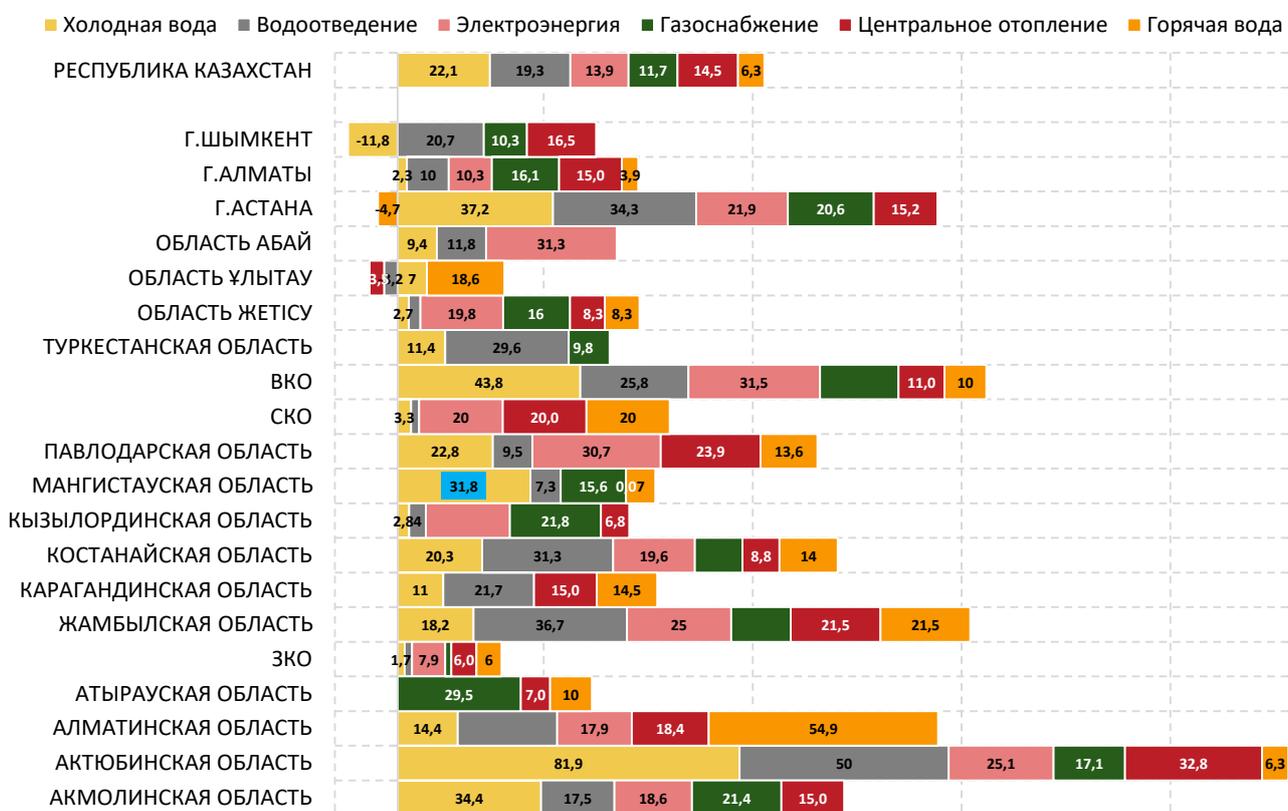
График 10. Вклад услуг в годовую инфляцию платных услуг, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В сентябре 2024 года темпы месячного роста тарифов на регулируемые жилищно-коммунальные услуги замедлились по сравнению с предыдущим месяцем (1,2% – сентябрь, 1,9% – август). Однако в годовом выражении этот показатель ускорился с 22,9% в августе до 23,8% в сентябре. В течение сентября 2024 года тарифы на водоснабжение увеличились на 6,2%, на электроэнергию – на 1,2%, на водоотведение – на 1,1% и на газ – на 0,1%. Тарифы на горячую воду и центральное отопление остались без изменений (график 11).

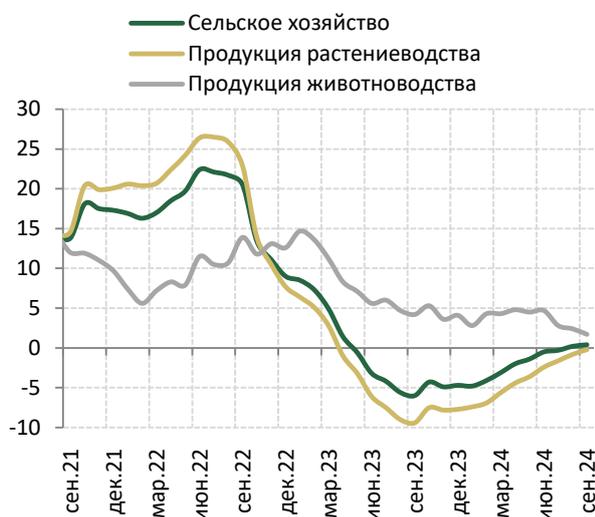
График 11. Рост цен на регулируемые ЖКУ в разрезе регионов, январь-сентябрь 2024 года, %



Источник: БНС АСПР РК

В сентябре 2024 года продолжился рост цен производителей сельскохозяйственной продукции на фоне удорожания продукции растениеводства. Цены производителей в обрабатывающей промышленности повысились в результате удорожания промежуточных и капитальных товаров. В сфере услуг продолжился рост тарифов на транспортировку грузов железнодорожным и воздушным транспортом.

График 12. Цены в сельском хозяйстве, %, г/г



Источник: БНС АСПР РК

В обрабатывающей промышленности цены производителей продуктов питания и напитков увеличились на 3,1% и 10,2% в годовом выражении, соответственно. Среди продовольственных товаров наблюдается рост цен на молочную продукцию, тогда как удорожание хлебобулочных, макаронных, мучных изделий и мукомольно-крупяных продуктов замедлилось. При этом снижение цен производителей готовых кормов для животных, масел и жиров продолжает замедляться. Отмечено снижение цен производителей сахара на 13,1% в годовом выражении.

График 13. Цены производителей продовольственных товаров, %, г/г

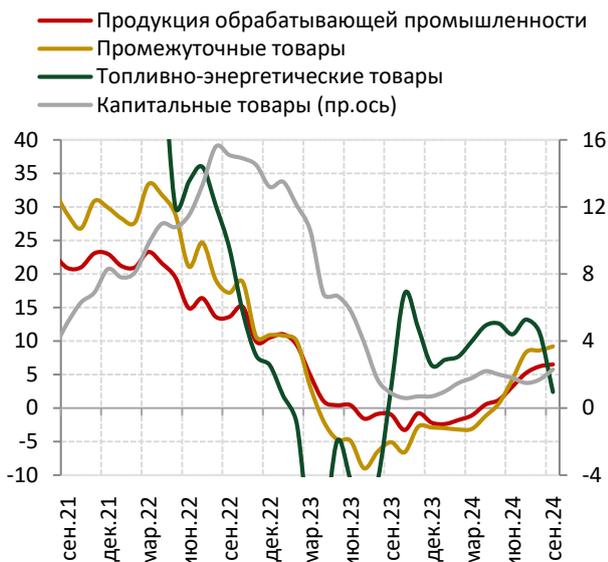


Источник: БНС АСПР РК

Цены производителей продукции сельского хозяйства в сентябре выросли на 0,4% г/г. Замедление дефляции в растениеводстве происходит на фоне роста цен на пшеницу, однако кормовые зерновые культуры продолжили дешеветь. Кроме того, продолжилось снижение стоимости кукурузы.

Рост цен в животноводстве замедлился до 1,7% г/г за счет снижения цен на птицу и замедления роста цен на крупнорогатый скот. Одновременно с этим, отмечается годовой рост цен производителей яиц и сырого молока (график 12).

График 14. Цены в промышленности, %, г/г



Источник: БНС АСПР РК

Удорожание тарифов на перевозку грузов железнодорожным транспортом в сентябре 2024 года продолжилось, составив 13,3% г/г. Стоимость транспортировки грузов воздушным транспортном осталась неизменной, тогда как перевозки автомобильным транспортом подорожали на 0,4% г/г (график 15).

В структуре непродовольственных товаров наблюдается замедление темпов роста цен на топливо-энергетические товары до 2,4% г/г. Рост цен на промежуточные товары составил 9,2% г/г, тогда как услуги промышленного характера подорожали на 7,6% г/г. При этом удорожание капитальных товаров, строительных материалов и товаров длительного пользования происходит более низкими темпами. (график 14)

График 15. Тарифы на перевозку грузов, %, г/г



Источник: БНС АСПР РК