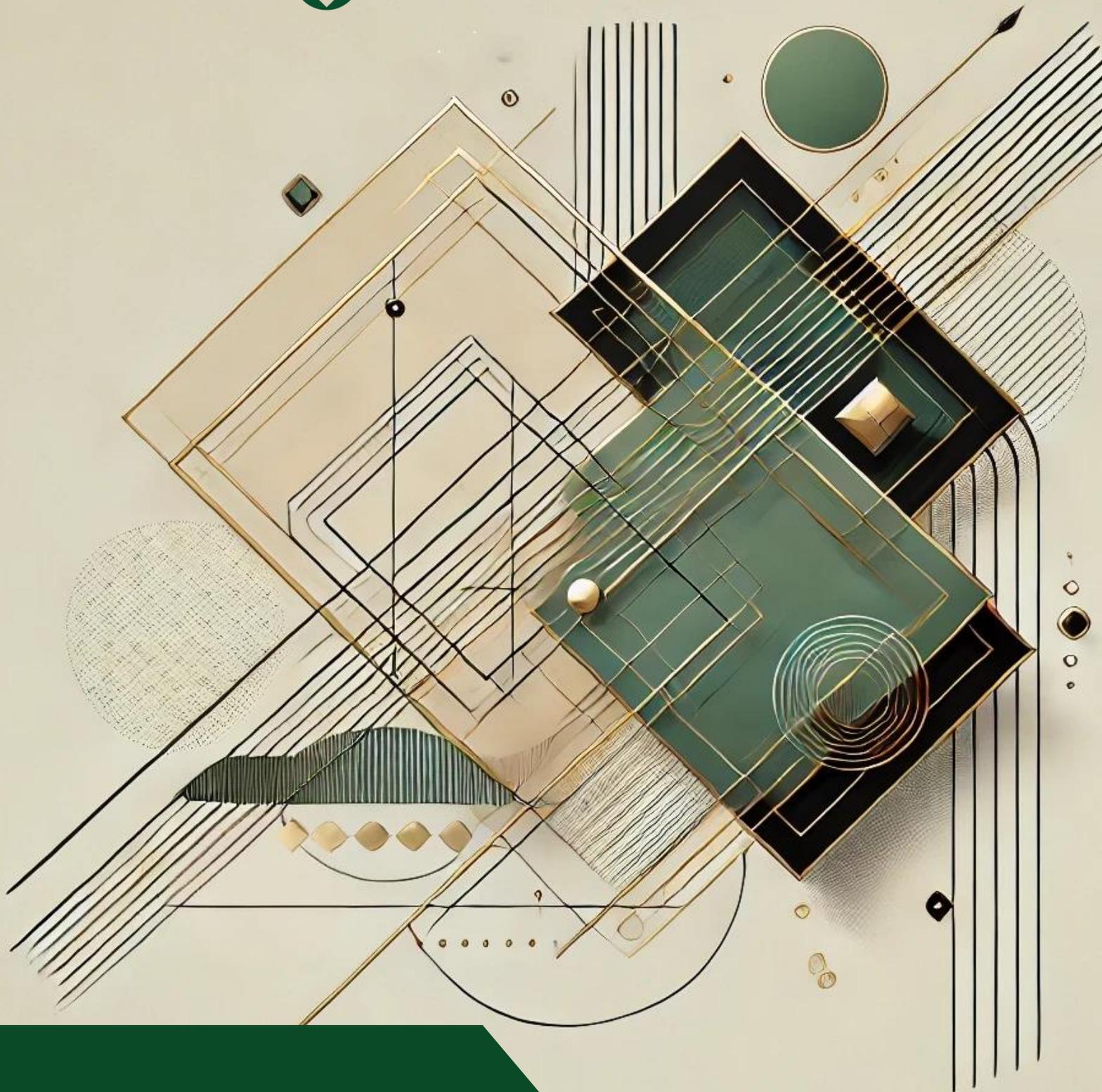




НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА



# ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Апрель 2025

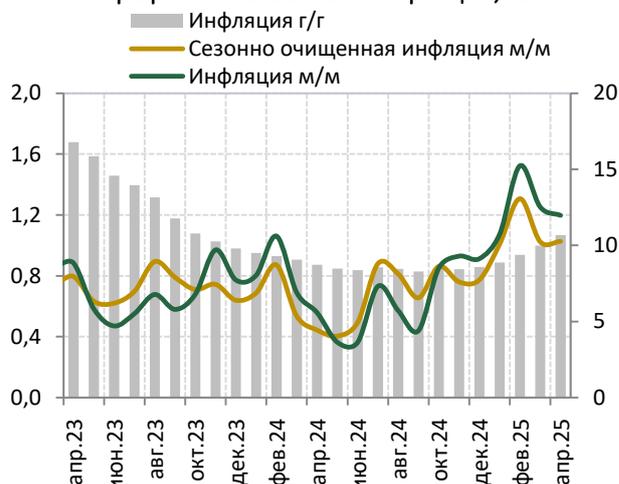
Инфляция в годовом выражении ускорилась до 10,7%. Выросли цены на продукты питания и сервисы. Темпы роста цен на непродовольственные товары замедлились. Ускоряющийся рост цен производителей в обрабатывающей промышленности и растениеводстве вкупе с устойчивым внутренним потребительским спросом создают значимое давление на цены. Дополнительным фактором давления остаются мировые цены на продовольственные товары, достигшие максимальных значений за последние два года.

В апреле годовая инфляция продолжила ускоряться пятый месяц подряд и составила 10,7%. Основной вклад внесло удорожание отдельных продуктов питания и рыночных услуг. А вот темп роста цен на непродовольственные товары немного замедлился.

Месячная инфляция несмотря на замедление остается повышенной – 1,2%. Инфляция, очищенная от сезонности, как и в предыдущем месяце составила 1%.

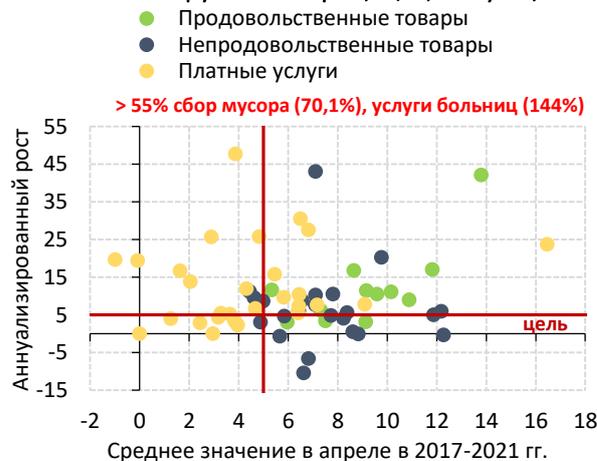
Сезонно очищенные темпы роста цен на продукты и непродовольственные товары замедлились, а инфляция услуг, наоборот, ускорилась. По сравнению с предыдущим месяцем сезонно очищенный рост цен на продукты питания замедлился с 1,3% до 0,8%, на непродовольственные товары с 0,7% до 0,5%. Темпы роста цен на услуги увеличились с 1% до 1,8%. С учетом сезонной корректировки зафиксирован существенный рост цен на овощи, мясо, услуги больниц, парикмахерских, общественного питания, связи и амбулаторные услуги.

График 1. Показатели инфляции, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

График 2. Сезонно очищенный рост цен на основные группы товаров, м/м, аннуал., %



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 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.

Медианная оценка сезонно очищенной базовой инфляции, рассчитанной различными методами, как и в предыдущем месяце, составила 0,9% в месячном выражении. При этом базовая инфляция с усечением по 10% замедлилась до 0,8%, а без восьми наиболее волатильных компонент ускорилась до 1%. Это свидетельствует о значительном росте цен на отдельные товары, для которых подобная динамика нехарактерна с точки зрения исторических тенденций.

### Продовольственная инфляция

В апреле годовая инфляция на продовольственные товары ускорилась до 8,5% по сравнению с 7,6% в марте. Месячная инфляция замедлилась до 1,1%, но все еще остается повышенной. Сезонно очищенная инфляция замедлилась до 0,8%. Больше всего в апреле выросли цены на овощи, фрукты, мясо, рыбу и морепродукты, а также сахар.

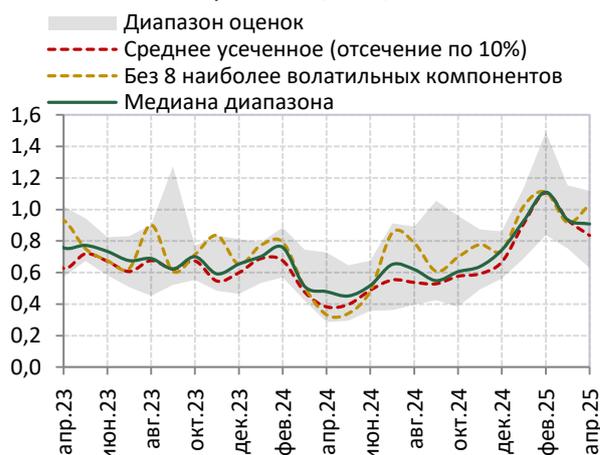
Месячные темпы роста цен на мясо в апреле выросли на 1,4%, что связано с ростом цен производителей сельского хозяйства. Если в конце 2024 года и начале 2025 года рост потребительских цен был обусловлен преимущественно удорожанием говядины на фоне сокращения предложения, то в настоящее время зафиксировано повышение цен также на конину и баранину, что связано с ростом цен сельхоз производителей.

В апреле рост цен на овощи замедлился до 2,8%, однако остаётся высоким для данного периода. Это связано с низким валовым сбором урожая в 2024 году, а также с ростом цен производителей по отдельным видам овощей. За месяц наиболее значительное удорожание зафиксировано на белокочанную капусту – на 20,2%, свёклу – на 11,7%, лук – на 11,5% и картофель – на 7,1%. В то же время цены на огурцы снизились на 14,3%, на помидоры – на 5%.

Цены на сахар в апреле выросли на 2,2% на фоне высокой зависимости от импорта из России и укрепления российского рубля. Рост цен на сахар наблюдается с февраля 2025 года – именно в этот период началось укрепление российского рубля. Согласно данным Бюро национальной статистики, по итогам 2024 года доля российского импорта в поставках белого готового сахара в Казахстан составила 74%.

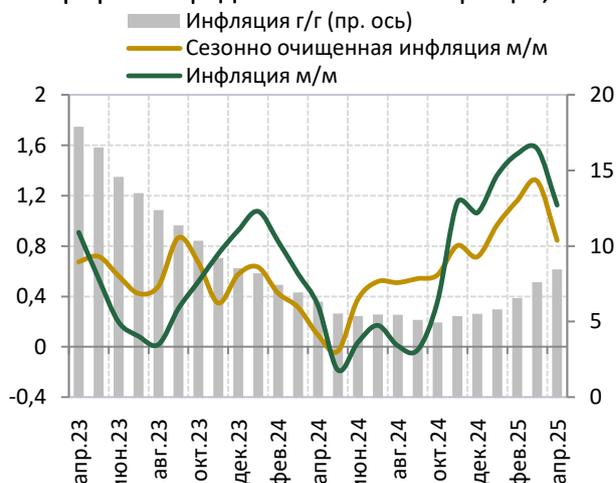
Несмотря на замедление относительно прошлого месяца, темпы удорожания фруктов остаются высокими, на уровне 1,6%. С учётом сезонного фактора рост цен на фрукты оказался умеренным (0,4%), что говорит о преимущественно сезонной природе удорожания. Сильнее всего подорожали лимоны – на 7,1%, виноград – на 6,5%, яблоки – на 2,1%. В то же время темпы роста цен на бананы замедлились до 0,3% с 14,5% в марте. Понижительное влияние на инфляцию фруктов оказала дефляция апельсинов (-2%), груш (-0,4%) и сухофруктов (-0,1%).

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



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

График 4. Продовольственная инфляция, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

## Внутренние и внешние цены на продукты питания

Ситуация на мировом рынке продовольствия демонстрирует признаки ухудшения. В апреле Индекс продовольственных цен ФАО вырос на 1% к предыдущему месяцу, а в годовом выражении прирост составил 7,6%. Основной вклад в рост индекса внесло повышение цен на зерновые, мясо и молочную продукцию, тогда как снижение цен на сахар и растительные масла частично сдерживало общий рост индекса. Значимое влияние на ценовую динамику сейчас оказывает торговая политика США, на фоне которой усиливается волатильность валютных курсов и возрастают опасения относительно перспектив спроса.

Цены на зерновые в апреле выросли на 1,2% к марту, при этом в годовом выражении снижение составило 0,5%. Повышение затронуло все основные культуры – пшеницу, кукурузу, фуражные зерновые и рис. Рост цен обусловлен сокращением экспорта из России, валютными колебаниями (в частности, ослаблением доллара к евро), улучшением ожиданий спроса в Мексике после смягчения торговых ограничений США, а также устойчивым мировым спросом.

Рост мировых цен на мясо и молочные продукты был обусловлен устойчивым спросом и ограниченным предложением со стороны ключевых производителей. В то же время снижение цен на растительные масла и сахар объясняется восстановлением экспортных поставок и более высоким урожаем в Бразилии, чем ожидалось.

Разрыв между внутренними и мировыми ценами остается значительным по зерновым, несмотря на умеренное замедление роста цен на муку и некоторое ослабление тенге. Отрицательный дифференциал также сохраняется по мясу и сахару. Цены на растительные масла и молочную продукцию продолжают слабо реагировать на внешние цены, что, вероятно, связано с низким объемом внешней торговли данной продукции и высоким уровнем самообеспеченности.

Таблица 1. Внутренние и внешние цены на продукты питания (дек.2019=100)

	2024		2025		
	Апрель	Декабрь	Февраль	Март	Апрель
<b>Зерновые (ФАО)</b>	133,5	155,1	152,7	146,4	153,2
ИПЦ на муку	193,2	199,2	200,4	200,9	198,7
Дифференциал цен, п.п.	59,7	44,0	47,6	54,4	45,5
<b>Растительные масла (ФАО)</b>	150,3	216,6	203,0	207,2	209,2
ИПЦ на масло растительное	150,2	168,7	180,0	180,6	181,9
Дифференциал цен, п.п.	0,1	31,6	23,1	26,5	27,3
<b>Сахар (ФАО)</b>	177,8	195,0	188,7	183,1	182,7
ИПЦ на сахар	222,2	207,0	209,4	215,9	220,6
Дифференциал цен, п.п.	44,4	12,0	20,7	32,7	37,9
<b>Мясо (ФАО)</b>	127,4	152,1	144,7	143,7	153,2
ИПЦ на мясо	152,3	155,1	160,2	163,8	166,1
Дифференциал цен, п.п.	24,9	3,0	15,5	20,1	12,9
<b>Молочные продукты (ФАО)</b>	139,3	185,9	188,4	186,6	197,4
ИПЦ на молочные продукты	177,6	181,4	181,8	182,4	183,3
Дифференциал цен, п.п.	38,3	5,8	6,6	4,3	14,1

Источник: БНС АСПР РК, ФАО ООН, расчеты НБ РК

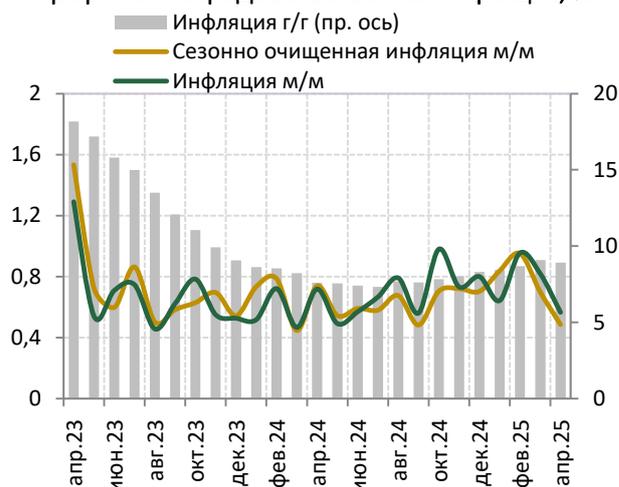
Справка: в таблице представлены продовольственные индексы ФАО ООН, пересчитанные в тенге по среднемесячному курсу тенге к доллару США. Красный цвет указывает на превышение внутренних цен над мировыми (негативный разрыв), зеленый — внешних над внутренними.

## Непродовольственная инфляция

Годовой рост цен на непродовольственные товары замедлился с 9,1% в марте до 8,9% в апреле. Замедление также отмечается по месячной (0,6%) и сезонно-очищенной инфляции (0,5%).

Замедление темпов роста цен наблюдается по широкому кругу товарных позиций. Данная тенденция объясняется ослаблением влияния курсовых колебаний доллара США на инфляцию, которые отмечались в начале года. По мере того как эффект переноса этих шоков на потребительские цены исчерпался, цены на импортные товары также стабилизировались, что повлияло на конечные цены непродовольственных товаров. В апреле зафиксировано замедление месячных темпов роста цен относительно предыдущих месяцев на медикаменты и лечебное оборудование, мебель и предметы домашнего обихода, а также снижение цен на домашнюю утварь, инструменты и приспособления, используемые в быту и садоводстве, и аудиовизуальное оборудование.

График 5. Непродовольственная инфляция, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

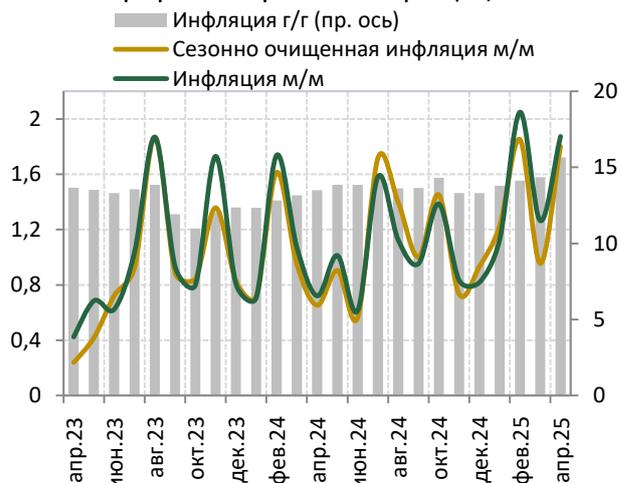
## Сервисная инфляция

В апреле годовой рост цен на платные услуги ускорился до 15,7% по сравнению с 14,3% в марте. Месячная инфляция также значительно возросла – до 1,9% против 1,3% месяцем ранее. Сезонно очищенный рост составил 1,8% (в марте – 1%).

Основной вклад в ускорение сервисной инфляции внес рост цен на рыночные услуги, включая услуги больниц, вывоза мусора, общественного питания, парикмахерских и заведений личного обслуживания, а также амбулаторные услуги. Подобный рост цен на рыночные услуги может отражать ценовую перестройку в ответ на текущее ускорение общей инфляции, а также переключивание возросших инфляционных ожиданий на потребителей на фоне сохраняющегося негативного новостного фона.

Особенно заметным стало повышение цен на услуги больниц – рост на 8,2% за месяц стал максимальным с 2011 года. При этом удорожание носило локализованный характер и в основном пришлось на Туркестанскую область (21,4%). Цены на услуги парикмахерских и заведений личного обслуживания выросли на 3,7% за месяц – также максимальное значение с 2011 года. Наибольшее удорожание зафиксировано в городах республиканского значения.

График 6. Сервисная инфляция, %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В апреле вклад от роста цен на регулируемые жилищно коммунальные услуги был сдержанным. Месячные темпы роста тарифов на регулируемые жилищно-коммунальные услуги замедлились до 0,2% по сравнению с 4,4% в марте. Годовой рост так же замедлился с 25,6% до 24,5%.

В апреле наблюдалось замедление темпов роста цен на отдельные регулируемые жилищно-коммунальные услуги: тарифы на услуги водоотведения выросли на 0,9% (в марте – 11,9%), на водоснабжение – на 0,6% (15,2%). Тарифы на электроэнергию, газоснабжение и тепловую энергию в апреле не изменились.

График 7. Рост цен на регулируемые ЖКУ, январь-апрель 2025 г. %



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

### Цены производителей

Несмотря на снижение цен на пшеницу, удорожание отдельных видов сельскохозяйственной продукции оказывает дополнительное давление на издержки производства продовольственных товаров. Наряду с продукцией местного производства, рост конечных цен обусловлен также повышением стоимости импортируемых товаров. В апреле рост цен на ключевые виды сельскохозяйственной продукции продолжился, повышая себестоимость производства продуктов питания.

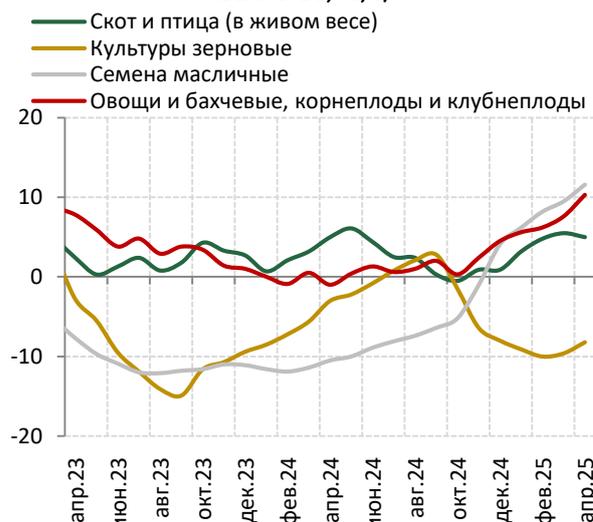
Увеличение поставок отечественной продукции на экспорт обусловило рост цен на семена масличные (11,6% г/г) и цен производителей масел и жиров (15,4% г/г).

Снижение объема предложения со стороны сельхозпроизводителей привело к удорожанию скота и птицы в живом весе (5% г/г), а также отдельных видов плодоовощной продукции. Цены сельхозпроизводителей на картофель выросли на 30,9% г/г, огурцы закрытого грунта – на 23,4% г/г, помидоры закрытого грунта – на 8,1% г/г.

Дополнительным фактором роста цен производителей продовольственных товаров выступает удорожание тарифов ЖКХ, а также услуг по хранению и складированию грузов.

Между тем, дезинфляционное влияние на цены на продовольствие продолжает оказывать сокращение цен на зерновые культуры. В апреле т.г. цены производителей пшеницы сократились на 10,1% г/г, гречихи и кукурузы – на 6,7% и 2,0% г/г, соответственно.

График 8. Цены производителей в сельском хозяйстве, %, г/г

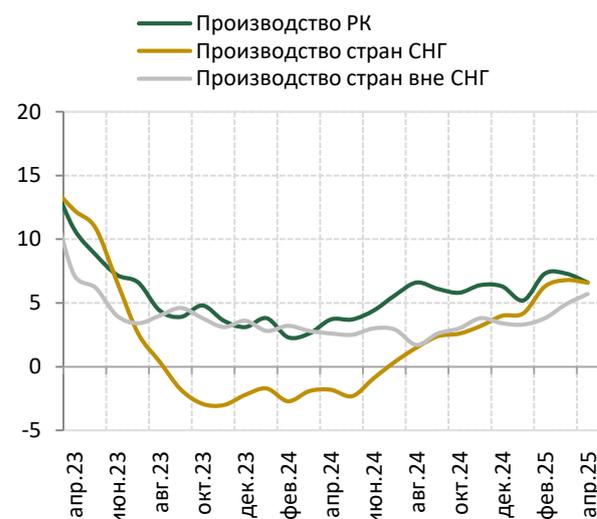


Источник: БНС АСПР РК

Помимо удорожания внутреннего производства в апреле продолжился рост цен на импортные продовольственные товары. В структуре продуктов питания, ввозимых из стран СНГ, отмечается рост оптовых цен на мясные продукты (21,3% г/г), растительные масла (13,4% г/г), кондитерские изделия (19,6% г/г).

Среди продовольственных товаров, импортируемых из стран вне СНГ, выросли цены на свежие овощи и фрукты (29,7% г/г), масла и жиры (18,8% г/г), рыбу (21,5% г/г), табачные изделия (13,7% г/г). Росту цен способствовало удорожание товаров в странах-производителях, рост мировых цен на отдельные виды продовольствия, а также ослабление номинального обменного курса тенге.

График 9. Оптовые цены на продовольственные товары, %, г/г



Источник: БНС АСПР РК