



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Ноябрь 2023

Годовая инфляция в ноябре 2023 года составила 10,3%, в месячном выражении – 1%.

В группе продуктов питания продолжилось снижение цен на гречневую крупу, подсолнечное масло ввиду наличия значительных запасов гречихи, семян подсолнечника. Наряду с этим отмечается удорожание плодоовощной продукции на фоне роста цен производителей свежих овощей в сельском хозяйстве, а также хлебобулочных изделий и круп ввиду плохого урожая пшеницы.

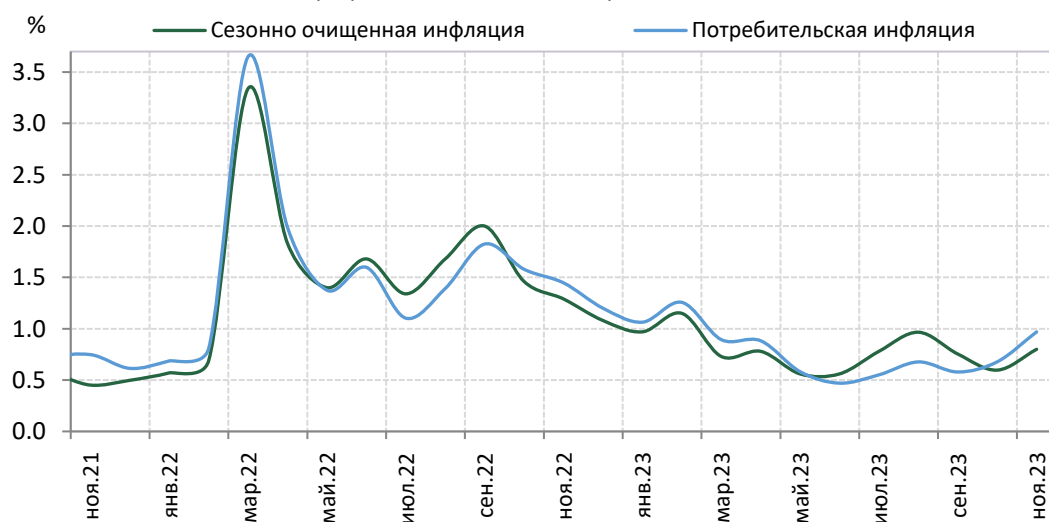
В структуре непродовольственных товаров наблюдается замедление годовых темпов роста цен на одежду и обувь. Второй месяц подряд продолжается снижение цен на бытовые приборы, в частности холодильники, стиральные машины. При этом, отмечается удорожание аудиовизуального оборудования и фотоаппаратуры, оборудования для обработки информации, а также автомобилей.

Внутри платных услуг для населения продолжился рост тарифов на регулируемые коммунальные услуги в условиях реализации программы «Тариф в обмен на инвестиции». Ускорился рост цен на услуги транспорта на фоне ускорения роста цен на воздушный пассажирский транспорт. Наряду с этим отмечается ускорение роста цен на услуги телефонной связи ввиду удорожания абонентской платы за доступ к сети интернет.

В ноябре годовая инфляция продолжила замедление девятый месяц подряд, составив 10,3%. При этом месячный рост цен ускорился до 1%.

Сезонно очищенная инфляция ускорилась до 0,8% на фоне роста цен на жилищно-коммунальные услуги, аудиовизуальное оборудование и фотоаппаратуру, оборудование для обработки информации, покупку автотранспортных средств (график 1). Аннуализированный показатель сезонно очищенного роста цен все еще превышает целевое значение, составив в ноябре 2023 года 9,9%, что свидетельствует о сохранении роста цен по широкому набору товаров и услуг.

График 1. Показатели инфляции, м/м

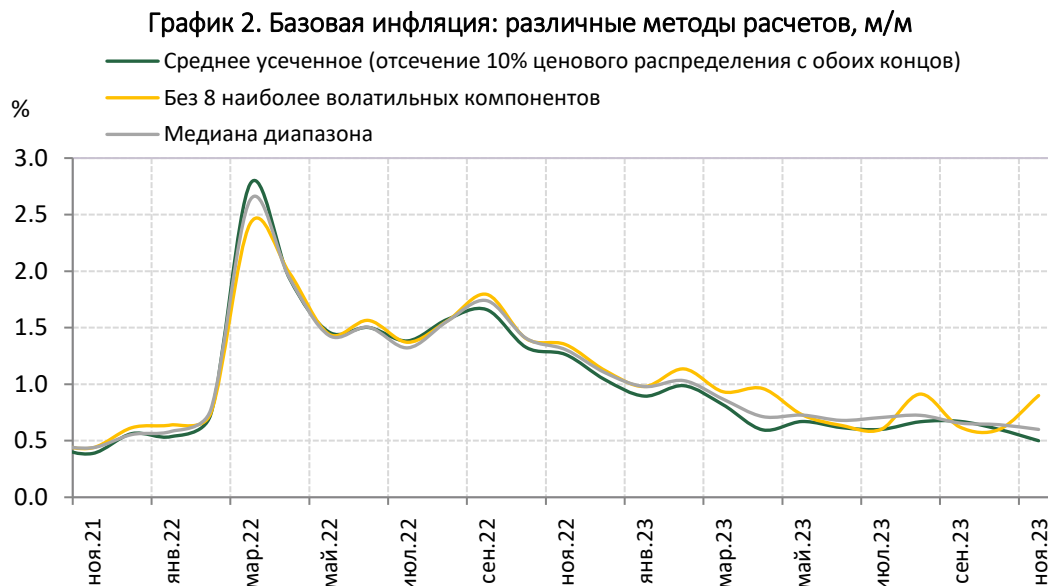


Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Медианная оценка сезонно очищенной базовой инфляции, рассчитанная по различным методикам¹, стабилизировалась на уровне 0,6%. При этом в ноябре текущего

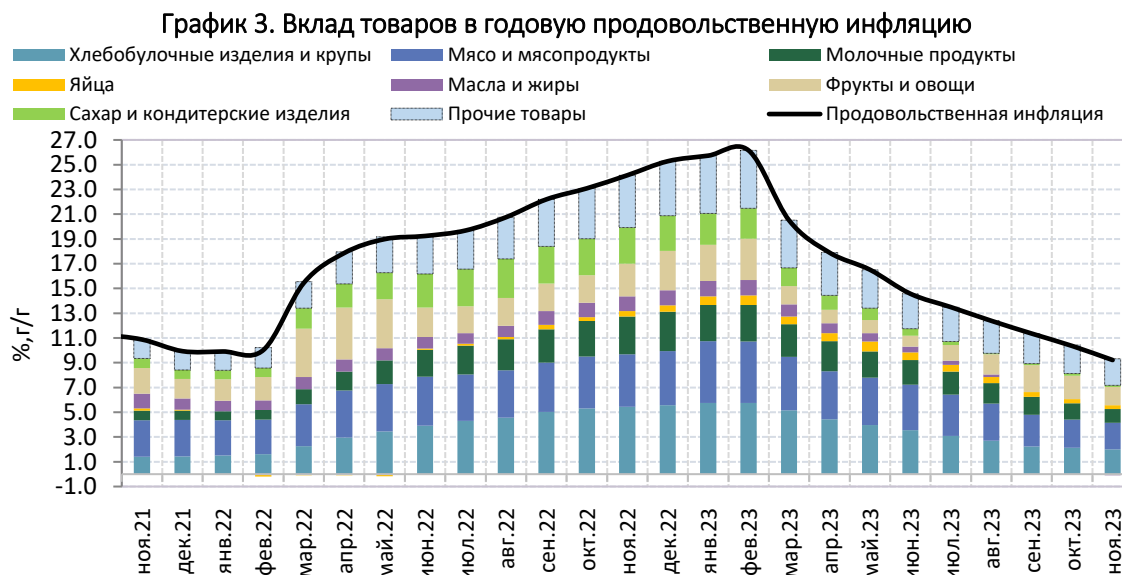
¹ Базовая инфляция представляет собой величину, характеризующую устойчивое изменение цен. Среднее усеченное рассчитывается посредством исключения из расчета 10% наименьшего и 10% наибольшего сезонно-очищенного изменения цен в данном месяце; базовая инфляция без 8 наиболее волатильных компонентов исключает из расчета инфляции 8 компонентов,

года отмечается увеличение дисперсии (диапазона) оценок сезонно-очищенной базовой инфляции до 0,4-0,9% с 0,5-0,8% в октябре, что указывает на увеличение волатильности инфляционных процессов (график 2).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Годовой рост цен на **продовольственные товары** продолжил замедление, составив в ноябре текущего года 9,2% (в октябре – 10,4%). В структуре продовольственной компоненты отмечается уменьшение вклада основных товарных групп (график 3).



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Продовольственные товары в ноябре текущего года подорожали на 0,7%. Рост цен на хлебобулочные изделия и крупы составил 0,7% (м/м). В структуре группы отмечается удорожание муки на 1,2% (м/м) ввиду плохого урожая пшеницы в текущем году. В ноябре продолжился рост цен на рис на 1,4% (м/м) на фоне роста цен производителей риса в

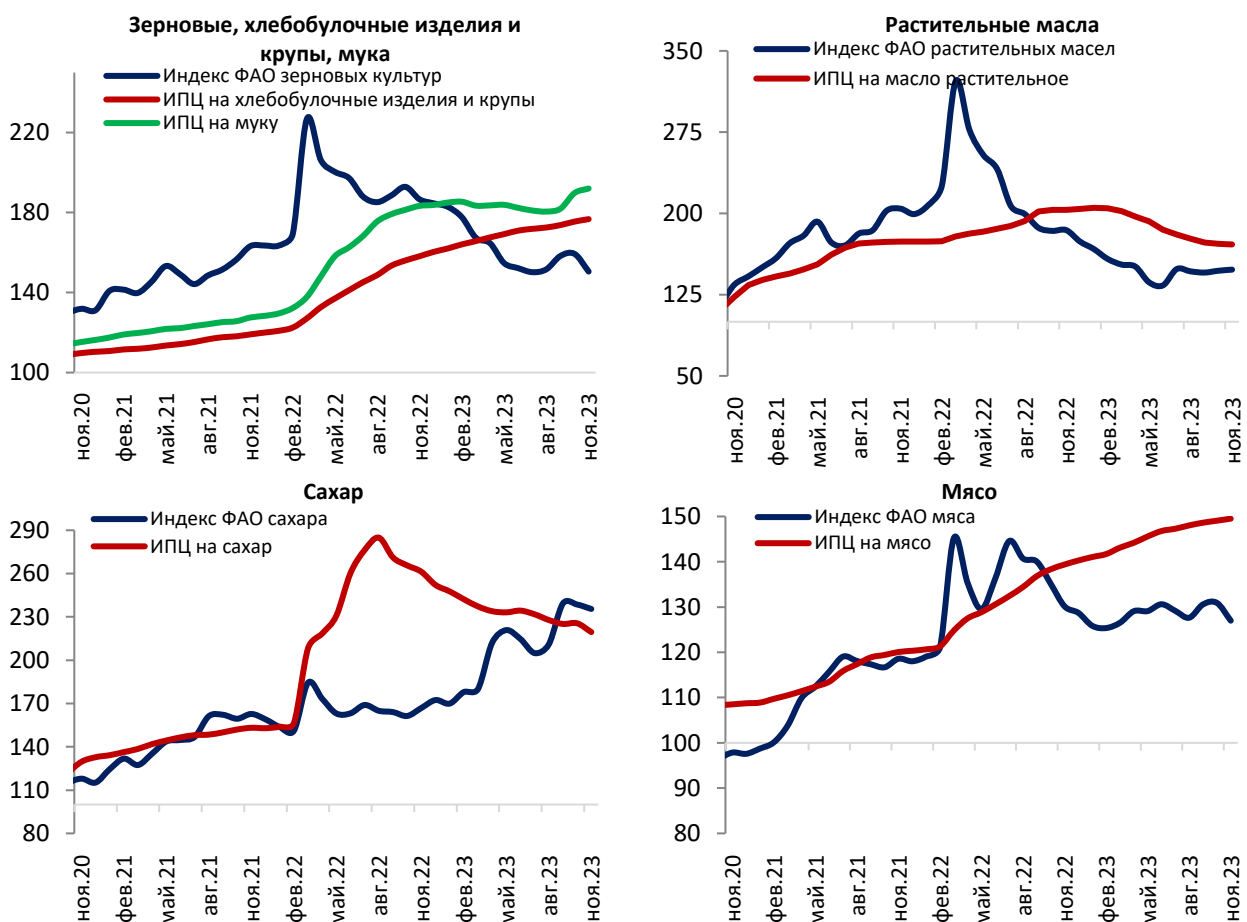
стандартное отклонение сезонно-очищенного изменения цен которых за последние 2 года является максимальным; медиана диапазона является 50%-ным перцентилем распределения сезонно-очищенного изменения цен в данном месяце. Национальный Банк Казахстана производит оценки базовой инфляции посредством множества способов. Описание методик расчета представлено в исследовании «Различные оценки базовой инфляции для Казахстана» на официальном сайте Национального Банка.

сельском хозяйстве. Повышательное давление на ускорение продовольственной компоненты инфляции в ноябре текущего года оказал рост цен на овощи на 4,6% (м/м) ввиду роста цен производителей свежих овощей (рост на 2,3% м/м, 2,8% г/г).

Вместе с тем, в ноябре текущего года цены на гречневую крупу снизились на 0,4% (м/м) (с начала года снижение составило 21,1%) ввиду наличия значительных переходящих запасов гречихи с прошлого года. Продолжилось снижение цен на подсолнечное масло на 0,3% (м/м) (с начала года снижение составило 16,8%), ввиду наличия значительных запасов семян подсолнечника на фоне действия экспортной пошлины на семена подсолнечника². Рост цен на молочную продукцию замедлился до 0,2% (м/м) на фоне снижения цен на кормовые культуры. Цены на сахар снизились на 2,7% (м/м) ввиду снижения цен производителей сахара и импортных цен на сахар.

Несмотря на снижение либо замедление темпов роста потребительских цен на отдельные виды продуктов питания, внутренние цены на зерновые, растительные масла и мясо продолжают расти быстрее мировых цен. Обратная динамика наблюдается только по сахару. В ноябре 2023 года значительный дифференциал между темпами роста внутренних и внешних цен сохраняется по мясной продукции и зерновым, по растительным маслам и сахару наблюдается сокращение расхождения (график 4).

График 4. Динамика мировых и внутренних цен на отдельные продовольственные товары³, в тенге, 2019 дек. = 100



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

² Интернет-ресурс: Эталонный контрольный банк нормативных правовых актов Республики Казахстан. URL: <http://zan.gov.kz/client/#!/doc/178165/rus>

³ Изменение соответствующих индексов с декабря 2019 года (декабрь 2019 = 100) с учетом среднемесячного курса тенге к долл. США.

Мировые цены на зерновые в ноябре текущего года снизились на 3% (м/м) (снижение на 19,4%, г/г) в основном в результате сезонного увеличения предложения пшеницы в Аргентине и Австралии на фоне хороших темпов уборочной кампании. Отмечается также снижение цен на кукурузу и ячмень в результате роста предложения и улучшений прогнозных объемов производства. Несмотря на снижение мировых цен на зерновые, продолжающийся рост внутренних цен на хлебобулочные изделия и крупы обусловил расширение дифференциала в ноябре 2023 года.

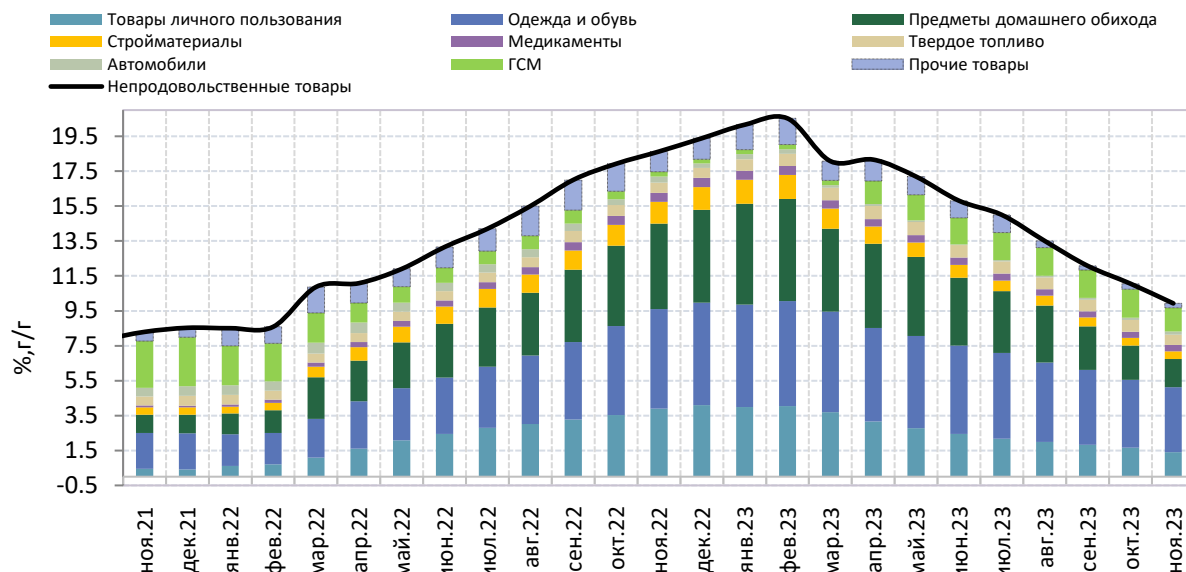
Расхождение дифференциала между внешними и внутренними ценами наблюдается по мясу, что обусловлено снижением мировых цен при сохранении роста внутренних цен на мясную продукцию. В ноябре 2023 года мировые цены на мясо снизились на 0,4% (м/м) (снижение на 2,4%, г/г) на фоне слабого импортного спроса со стороны азиатских стран, а также значительного объема экспортного предложения со стороны некоторых поставщиков в Европе в преддверии зимних праздников. Стоит отметить, что ввиду укрепления номинального обменного курса тенге к доллару США в ноябре текущего года, внешние цены на мясную продукцию показали более быстрое снижение.

По растительным маслам дифференциал между мировыми и внутренними ценами продолжил сокращение. С одной стороны, продолжилось снижение внутренних цен на растительные масла в условиях наличия значительных запасов семян подсолнечника. С другой стороны, мировые цены на растительные масла после трех месяцев снижения в ноябре 2023 года показали рост на 3,4% (м/м) (снижение на 19,8%, г/г), что было обусловлено главным образом увеличением объемов закупок основными странами-импортерами, а также сезонным сокращением производства в ключевых странах-производителях.

Третий месяц подряд динамика внутренних цен на сахар формируется ниже динамики внешних цен. В ноябре текущего года мировые цены на сахар повысились на 1,4% (м/м) (рост на 41,1%, г/г) на фоне сокращения экспортного предложения в мире в текущем сезоне ввиду ухудшения видов на урожай в Таиланде и Индии (основных экспортерах). При этом внутренние цены на сахар продолжили снижаться. Более сильное расхождение дифференциала между внутренними и внешними ценами на сахар было нивелировано укреплением номинального обменного курса тенге к доллару США в ноябре текущего года.

Непродовольственная инфляция замедлилась до 9,9% в годовом выражении (в октябре – 11,1%). 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 ноябре составил 8,1%. При этом отмечается увеличение вклада медикаментов на фоне повышения спроса ввиду наступления холодов. Наряду с этим увеличился вклад роста цен на автомобили ввиду роста цен производителей автомобилей.

График 5. Вклад товаров в годовую непродовольственную инфляцию



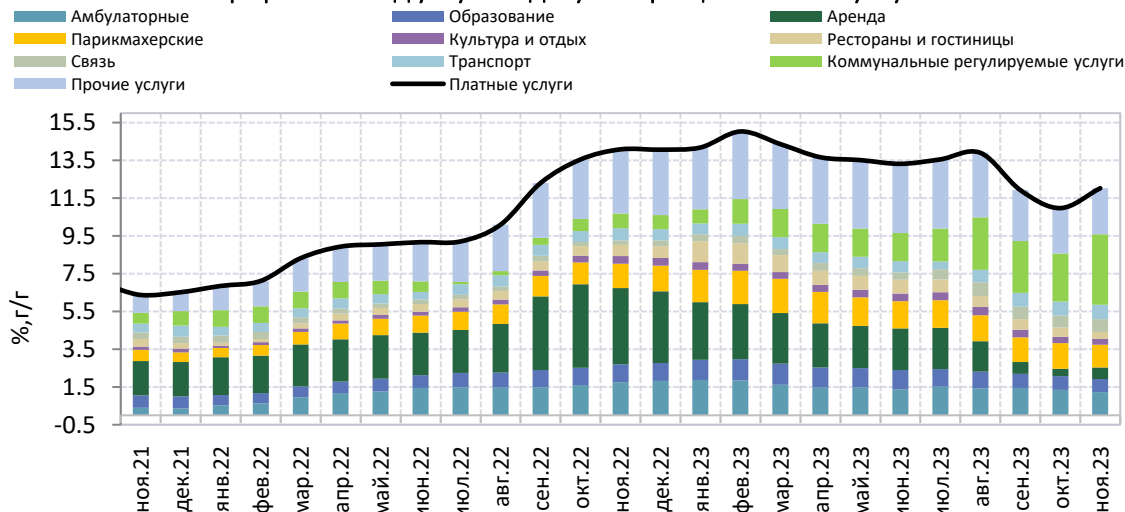
Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

Месячный рост цен на непродовольственные товары замедлился до 0,5% (в октябре – 0,8%). В структуре непродовольственной компоненты отмечается снижение цен на бытовые приборы на 2,3% (м/м).

В то же время ввиду наступления холодов отмечается удорожание теплой одежды и обуви.

Рост цен на **платные услуги для населения** в ноябре 2023 года ускорился до 12% в годовом выражении (в октябре – 11%). Месячный рост цен составил 1,7% (в октябре – 0,8%) (график 6).

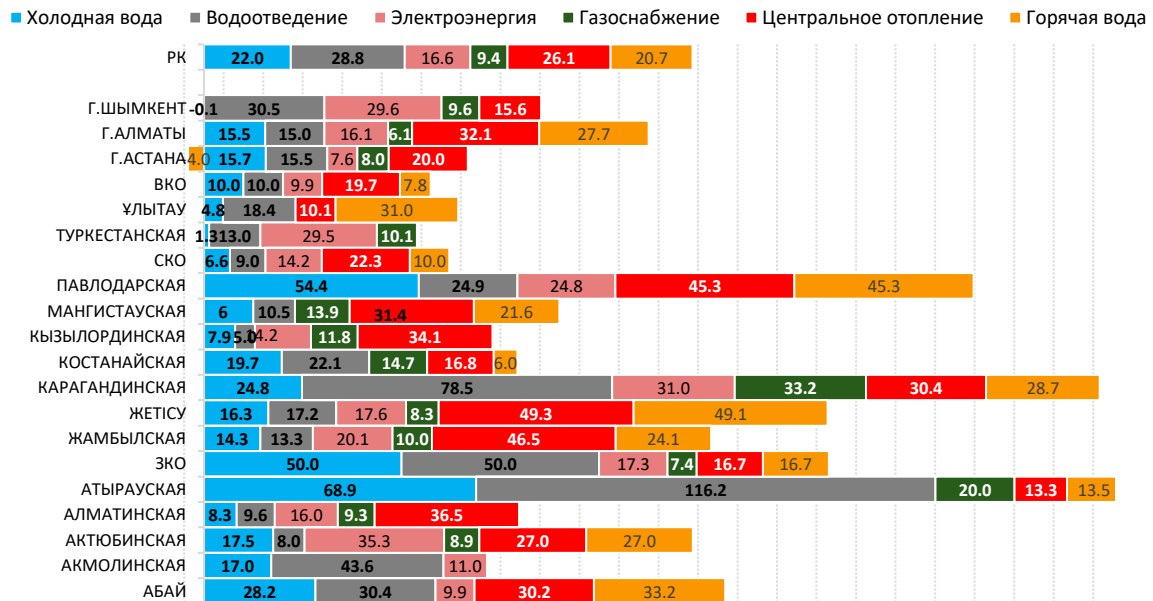
График 6. Вклад услуг в годовую инфляцию платных услуг



Источник: БНС АСПР РК, расчеты НБ РК

В структуре платных услуг продолжился рост тарифов на регулируемые коммунальные услуги в условиях реализации программы «Тариф в обмен на инвестиции». Рост тарифов на регулируемые ЖКУ в ноябре 2023 года составил 6,2%. Стоимость холодной воды повысилась на 5,0% (м/м), водоотведения – на 0,9%, электроэнергии – на 4,4%, горячей воды – на 8,1%, отопления – 16,1%, стоимость тарифов газоснабжения не изменилась (график 7).

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



Источник: БНС АСПР РК

В ноябре 2023 года отмечается рост цен на услуги парикмахерских и салонов красоты на 0,5% (м/м). Услуги транспорта подорожали на 0,7% на фоне роста цен на воздушный пассажирский транспорт на 27% (м/м). Рост цен на услуги телефонной и факсимильной связи ускорился до 0,7% ввиду подорожания абонентской платы за доступ к сети интернет на 1,9% (м/м). Рост цен на аренду благоустроенного жилья в ноябре текущего года замедлился до 1,1% (в октябре – 2,3%).

Годовое снижение цен предприятий-производителей в обрабатывающей промышленности замедлилось ввиду роста цен на капитальные товары и замедления сокращения цен на промежуточные товары.

Цены производителей в сельском хозяйстве продолжили снижаться на фоне сокращения цен в растениеводстве и замедления темпов роста цен в животноводстве.

Цены производителей в обрабатывающей промышленности снизились в ноябре 2023 года на 0,8% в годовом выражении. Замедление темпов снижения цен было обусловлено более быстрым ростом цен на услуги промышленного характера и замедлением снижения цен на промежуточные товары (график 8).

График 8. Цены в промышленности

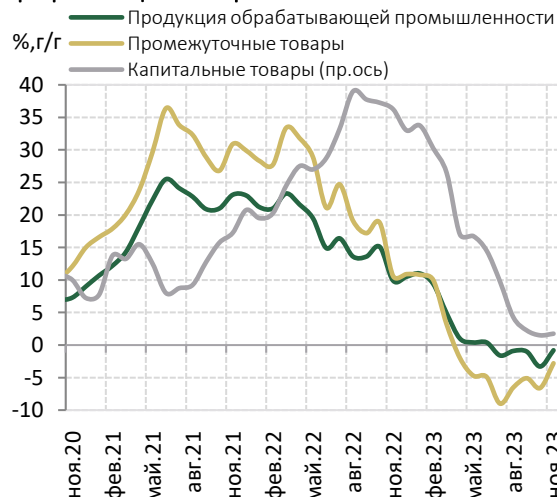
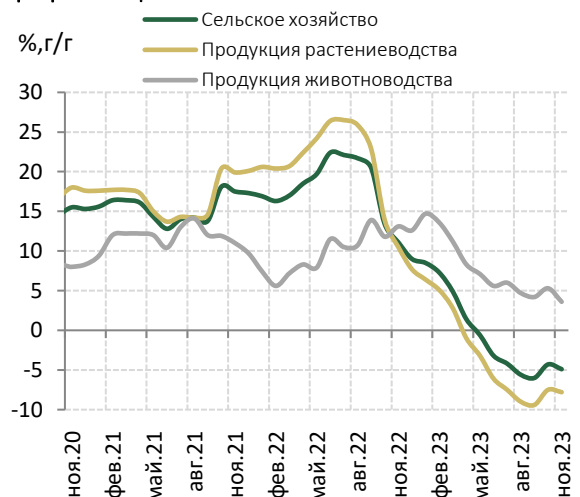


График 9. Цены в сельском хозяйстве



Источник: БНС АСПР РК

В ноябре текущего года цены производителей продуктов питания снизились на 1,7% в годовом выражении. Отмечается снижение цен производителей мукомольно-крупяной продукции, масел и жиров. Замедлился рост цен производителей хлебобулочных и макаронных изделий, молочных продуктов, прочих продуктов питания. Вместе с тем, выросли цены производителей мясной продукции.

В структуре непродовольственных товаров продолжилось замедление роста цен производителей одежды, мебели, автомобилей, моющих и чистящих средств.

Снижение цен производителей в сельском хозяйстве в ноябре 2023 года продолжилось и составило 4,9% в годовом выражении (в октябре 2023 года – снижение на 4,3%) (график 9). В растениеводстве продолжилось снижение цен на культуры зерновые, а именно на кукурузу и ячмень, овощи свежие, а также овощи бобовые сушеные. Вместе с тем, наблюдается замедление снижения цен на пшеницу, обусловленное более низким сбором урожая зерновых ввиду плохих погодных условий в основных зерносеющих регионах страны в текущем году. Среди кормовых культур продолжается тренд на снижение цен на кормовые культуры. В животноводстве наблюдается замедление годовых темпов роста цен на живой скот (до 4,8%, г/г с 5,4% в октябре т.г.) и молоко сырое (до 8,8% с 13,2% в октябре т.г.), а также снижение цен на домашнюю птицу (снижение на 0,1%, г/г) и яйца (снижение на 0,3%, г/г).