

## Комментарии о Государстве и Бизнесе

### Инфляция: Антиалкогольная кампания дает первые плоды

*20 января Росстат опубликовал данные об инфляции за первые 18 дней января, согласно которым она составила высокие 1,2% (как и за тот же период прошлого года). Такого на фоне беспрецедентно низкого уровня базовой инфляции и низкой индексации тарифов – двух основных слагаемых инфляции в начале года, - мы никак не ожидали.*

В самом деле, к Новому года темпы роста базовых цен устойчиво не превышали уровня 0,4% в месяц, в то время как в конце 2008 года они составляли в среднем 0,8% – с учетом веса базовых товаров (80%) это должно было обеспечить порядка 0,2 п.п. снижения за рассматриваемый период (18 дней). Рост тарифов на услуги ЖКХ, как и предполагалось, оказался в два раза ниже, чем годом ранее. По нашим оценкам, он составил порядка 7-8% против 14,7% в прошлом году – и это должно было снизить инфляцию еще на 0,6 п.п.– т.е. практически на *половину* от уровня прошлого года. (Повышение цен на общественный транспорт, в среднем, сопоставимо с показателями прошлого года). Тем не менее, скачок инфляции свершился – никакого замедления цен до 0,4-0,6% мы не увидели. Но, кажется, мы нашли разгадку...

Во-первых, несмотря на то, что сверхпланового повышения акцизов на крепкий алкоголь не состоялось, для алкогольного рынка водка не главное – порядка 75% рынка по стоимости приходится на... пиво! А акцизы на него выросли в 3 раза (с 3 до 9 рублей) – что, по нашим оценкам, увеличивает стоимость пива на 13% только за счет этого фактора. С учетом доли алкогольной продукции в при расчете ИПЦ (5,9% - Росстат, 2009), влияние роста акцизов мы оцениваем в 0,6 п.п. инфляции, порядка половины которого пришлось на рассматриваемый период.

В акцизах, кстати, прослеживаются и первые следы антиалкогольной кампании – из таблицы можно заметить, что акцизы увеличили в наибольшей степени цены наиболее дешевых сортов пива, сигарет и водки (напомним, что в стране была установлена и минимальная стоимость «поллитра»)

**Динамика акцизов на основные продовольственные товары**

Товары	Акциз 2009	Акцизы 2010 факт	Акцизы 2010 план	Средняя цена продукта по России, дек. 2009 года	Доля акциза в цене, на дек 2009 года, %	Удорожание товара за счет акциза, %
Водка 40%	191 руб./литр спирта	210 руб./л спирта	210 руб./литр спирта	214 руб./литр (водка 40%)	36	4
Пиво (с 0,5 до 8%)	3 руб./литр	9 руб./литр	3.30 руб./литр	47 руб./литр	6	13
Иностранные сигареты с фильтром	150 руб./тыс. шт. + 6% стоимости, не менее 177 руб./тыс. шт.	205 руб./тыс. шт. + 6,5% стоимости, не менее 260 руб./тыс. шт.	180 руб./тыс. шт. + 6,5% стоимости, не менее 216 руб./тыс. шт.	38 руб./пачка	8	3
Отечеств. сигареты с фильтром	то же	то же	то же	14 руб./пачка	27	10

Источник: «Консультант-плюс», расчеты Центра Развития

Вторым источником ускорения инфляции стала плодоовощная продукция, цены на которую за рассматриваемое время выросли на 6-8% (против 4,7% за весь январь 2009 года), что дает дополнительные 0,2 п.п. прироста. Но это сезонный фактор, на котором не стоит чрезмерно заострять внимание.

Таким образом, текущий скачок инфляции полностью носит «акцизно-овощной» характер. Влияние первого фактора на текущие темпы инфляции будет скоро полностью исчерпано, а динамика второго - сезонна. И именно поэтому темпы роста цен скоро вернуться к низким значениям (относительно прошлого года), при соблюдении трех «если»: если не будет резкого восстановления спроса, если не будет девальвации рубля, если мировые цены на продовольствие не пойдут резко вверх.

**Максим Петрович**