

И очевидно, что ещё не время рассуждать о возможном росте доли машин, оборудования и транспортных средств в объёме инвестиций в 2012 году, что теоретически могло бы увеличить отрыв динамики инвестиций от динамики строительства (тем более, что годовых данных пока нет), ведь динамика строительства 2012 года претерпит изменения ещё не раз.

Елена Балашова

Деньги и инфляция

6. Всплеск на ровном месте

Согласно данным Росстата, инфляция в январе 2013 г. ускорилась до 1,0 с 0,5% в декабре истекшего года, резко увеличив накопленный за 12 месяцев рост цен до 7,1% (с 6,6%). Однако это вовсе не указывает на изменение тренда: 80% ускорения было вызвано подорожанием товаров и услуг, зависимых от сезонного и административного факторов. Наибольший вклад внёс рост цен на плодоовощную продукцию на 7,4% после 2,4% месяцем ранее и на алкогольные напитки – 4,9% после 0,8% месяцем ранее. Последнее стало результатом повышения акцизов на алкоголь, а также минимальной цены водки (на 36%) и прочих крепких напитков – ведь федеральных выборов в этом году не предвидится⁹. Собственно, рост цен именно на эти товарные группы (а также – на бензин, пассажирские перевозки и некоторые другие услуги, цены на которые во многом регулирует государство) и обеспечил столь высокую инфляцию в январе в сравнении с январём 2012 г. и, как следствие, резкий рост скользящей 12-месячной инфляции.

⁹ Предыдущий раунд масштабного повышения акцизов на алкоголь состоялся 1 июля 2012 года – опять же после выборов. В январе 2012 г. ничего подобного не было.

Таблица 6.1. Структура месячной инфляции в январе 2012 и 2013 гг.

	Вклад в инфляцию, п.п.		Прирост м/м, %	
	янв.12	янв.13	янв.12	янв.13
Инфляция	0,50	0,97	0,50	0,97
Товары и услуги, зависимые от сезонного и административного факторов	0,16	0,64	0,57	2,31
Плодоовощная продукция	0,09	0,25	2,77	7,44
Алкогольные напитки	0,05	0,26	0,98	4,89
Транспортные услуги	0,00	0,07	-0,14	2,36
Прочие	0,02	0,07	0,09	0,40
Базовая инфляция	0,34	0,33	0,47	0,46
Продовольственные товары	0,13	0,14	0,48	0,50
Непродовольственные товары	0,16	0,13	0,49	0,39
Услуги	0,04	0,06	0,38	0,55

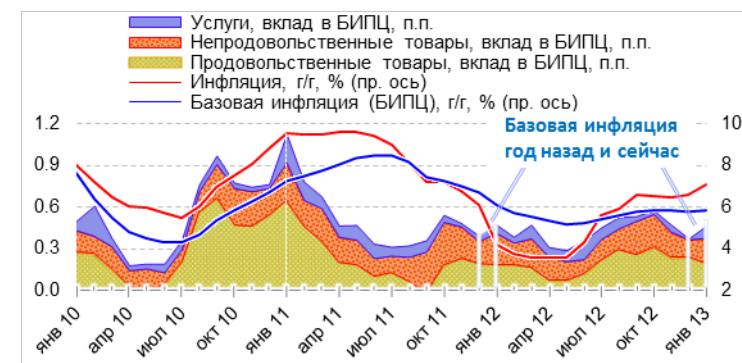
Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

В свою очередь базовая инфляция¹⁰ ускорилась за месяц куда меньше, чем потребительская – до 0,46 с 0,37% в декабре. Поскольку исторических данных для адекватной оценки вклада сезонности в базовую инфляцию в январе ещё недостаточно (индексацию тарифов с 1 января на 1 июля перенесли всего год назад), то пойдём по другому пути. Обратившись к данным за декабрь и январь годом ранее, можно обнаружить, что темпы базовой инфляции (равно как и её ускорение) практически полностью идентичны прошлогодним. Во многом схожа и динамика в структуре: цены на продовольственные товары замедлили рост, на непродовольственные товары и услуги – ускорили. В определённой степени это даёт право «списать» январское ускорение базовой инфляции на остаточную сезонность, присущую данному показателю.

При этом равенство текущих и прошлогодних темпов базовой инфляции вовсе не означает, что год прошёл безрезультатно. Если расширить сравниваемые временные отрезки с 1 до, скажем, 4 месяцев (то есть перейти к сравнению данных за последние 4 месяца с данными за соответствующие 4 месяца годом ранее), то становится хорошо заметно, что рост цен перераспределился из сегмента непродовольственных товаров (среднемесячный темп роста составил 0,40% против 0,50% год назад) в продовольственный сегмент (0,62% против 0,52% год назад). И если ускорение продовольственной инфляции обусловлено событийным фактором, неурожайным годом, а стало быть, является временным, то снижение непродовольственной инфляции можно считать настоящим

¹⁰ Мы изменили методологию расчёта базовой инфляции. Список небазовых товаров и услуг расширен за счёт ранее не входивших в него алкогольных напитков и табачной продукции (ранее акцизная составляющая не была столь значительна). Также вместо тарифов на услуги железнодорожного транспорта в этот список входят все транспортные услуги в целом: очень велик вес регулируемых тарифов, а те, что не регулируются, меняются одновременно с регулируемыми. Далее, из ранее входивших в список тарифов ЖКХ теперь в список входят только жилищные и коммунальные услуги, тем самым оставляя в списке базовых услуги гостиниц и прочих мест проживания. Таким образом, в базовой инфляции по новой методологии Института «Центр развития» НИУ ВШЭ не учитывается изменение цен: из числа продовольственных товаров – на плодоовощную продукцию, яйца и алкогольные напитки; из числа непродовольственных товаров – на бензин, меховые изделия и табачную продукцию; из числа услуг – на транспортные, жилищные, коммунальные, образовательные, санаторно-оздоровительные и услуги дошкольного воспитания.

Рис. 6.1. Динамика инфляции, базовой инфляции и вклад в базовую инфляцию за месяц различных компонент



Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

достижением, пускай и связанным во многом со снижением (!) тарифов на электроэнергию для предприятий в 2012 г., чего в 2013 г. уже не предвидится¹¹.

В то же время стоимость платных услуг продолжила расти теми же темпами, что и год назад, но неравномерно. За последние два месяца рост составил в среднем 0,30% (как и год назад), но этой зимой на декабрь пришлось 0,05%, а на январь – 0,55%. Несодержательный скачок в январе скомпенсировал независимое от него важное событие – в январе темп базовой продовольственной инфляции опустился до темпа января прошлого года, а это уже может быть знаком того, что продовольственная ситуация почти нормализовалась¹². Таким образом, если бы не всплеск инфляции в услугах, в январе мы бы наблюдали более низкую (за счёт непродовольственных товаров) базовую инфляцию, чем в прошлом году.

В феврале потребительская инфляция должна существенно снизиться. Во-первых, пик роста цен на регулируемые товары и услуги пришёлся на январь. Во-вторых, под воздействием сезонного фактора замедлится подорожание плодоовощной продукции. Об этом же говорят и оперативные недельные данные: за две последние недели темп роста цен на картофель опустился с 1,6 до 1,1% в неделю, на капусту – с 2,9 до 1,0% в неделю. Тем не менее 12-месячная инфляция в ближайшие месяцы продолжит оставаться выше 7,0%, что, впрочем, не должно помешать ей опуститься к концу года до 6%: продовольственная инфляция по итогам года должна быть меньше чем в 2012 г., а монетарный фактор также будет способствовать замедлению роста цен.

Николай Кондрашов

¹¹ Минэкономразвития прогнозирует рост тарифов на электроэнергию для предприятий на 14% в среднем в 2013 г. после снижения на 1,6% в 2012 г. (стоит принять во внимание тот факт, что большая часть рынка электроэнергии либерализована, что ограничивает возможности государства по установлению тарифов для категорий потребителей, кроме населения).

¹² Речь идёт только о базовом продовольствии.