



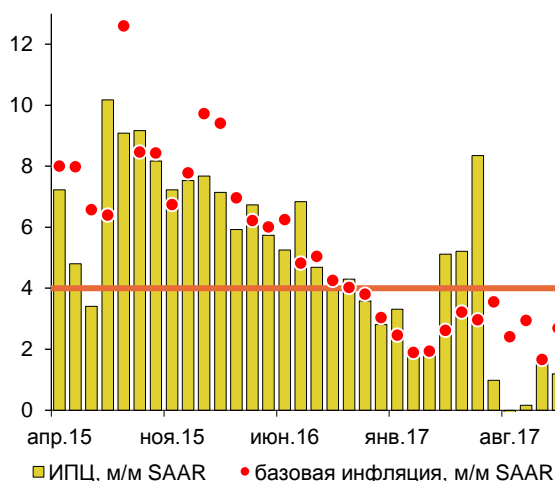
## Картина инфляции в ноябре 2017 года

В ноябре годовая инфляция продолжила снижение. По итогам месяца годовая инфляция замедлилась до 2,5% г/г с 2,7% г/г в октябре, что оказалось несколько ниже ожиданий Минэкономразвития России (см. «Картина инфляции в октябре 2017 года»).

В терминах последовательных приростов с учетом коррекции на сезонность темп роста цен сохранился практически на уровне предыдущего месяца (0,1% м/м SA в ноябре и октябре). При этом динамика цен на основные компоненты потребительской корзины была разнонаправленной.

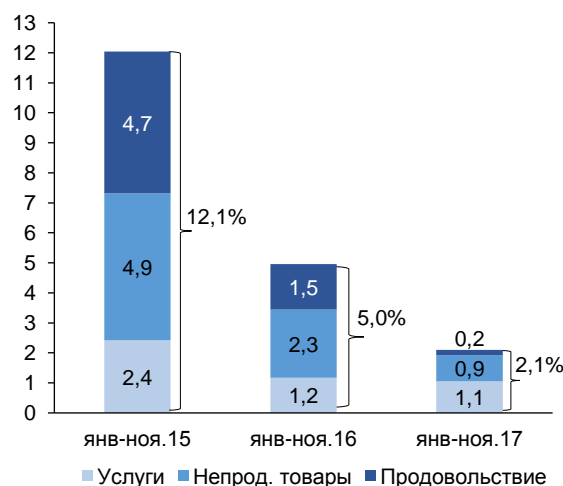
Так, в сегменте продовольственных товаров с поправкой на сезонность наблюдалась дефляция после околонулевого роста цен в октябре. Снижение цен отмечалось и на плодоовощную продукцию, и на другие продовольственные товары, что объясняется высоким уровнем как отечественного производства, так и запасов на фоне высоких показателей урожая.

Рис. 1. Монетарная инфляция стабилизировалась на уровне 3%



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Рис. 2. В 2017 году наибольший вклад в инфляцию вносят услуги



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

Инфляция в сегменте непродовольственных товаров в терминах последовательных приростов в ноябре несколько ускорилась (с 0,16% м/м SA в октябре до 0,21% м/м SA в ноябре). В то время как темп роста цен на большую часть непродовольственных товаров остался практически неизменным по сравнению с предыдущим месяцем, темп роста цен на бензин заметно ускорился на фоне сохранения высоких цен на нефть при ослаблении рубля относительно предыдущего месяца.

Одновременно несколько ускорился рост цен на рыночные услуги (с 0,2% м/м SA в октябре до 0,3% м/м SA в ноябре). В первую очередь это произошло в сегменте услуг, чувствительных к курсу (в частности, ускорился рост цен на услуги зарубежного туризма и отдельные виды медицинских услуг).

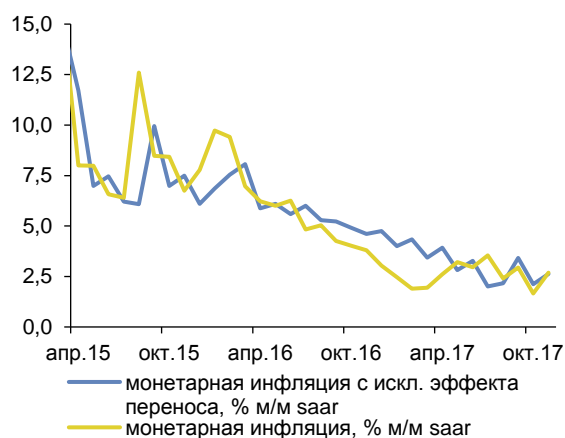
Монетарная инфляция<sup>1</sup> в годовом выражении с учетом коррекции на сезонность осталась существенно ниже целевого ориентира (4%). Этот показатель находится в диапазоне 2-3% с начала текущего года. Аналогичную динамику демонстрирует и монетарная инфляция с исключением эффекта переноса валютного курса.

В декабре, по оценке Минэкономразвития России, инфляция в терминах последовательных приростов составит 0,4-0,5% м/м (инфляция за годовой период – 2,5-2,6% г/г), что подтверждается недельной статистикой (0,1% за период с начала месяца по 4 декабря).

<sup>1</sup> Инфляция, за исключением продовольствия, регулируемых цен и тарифов и подакцизной продукции.

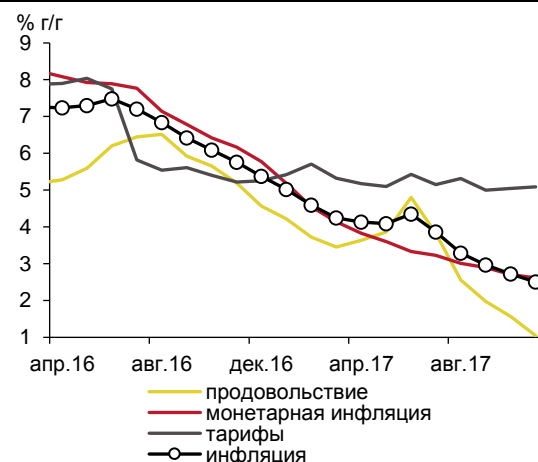


**Рис. 3. Монетарная инфляция с исключением курсовой динамики также находится на уровне 3%**



Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

**Рис. 4. Замедление годовой инфляции продолжилось практически во всех сегментах**

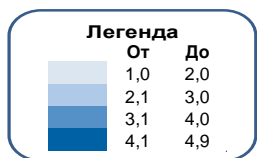


Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России.

**Таблица 1. Индикаторы инфляции**

	ноя.17	окт.17	сен.17	авг.17	2016	2015	2014
<b>Инфляция</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,5	2,7	3,0	3,3	5,4	12,9	11,4
в % к предыдущему месяцу	0,2	0,2	-0,1	-0,5	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	0,1	0,1	0,0	-0,2	-	-	-
<b>Продовольственные товары</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	1,1	1,6	2,0	2,6	4,6	14,0	15,4
в % к предыдущему месяцу	0,2	0,4	-0,7	-1,8	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	-0,2	0,0	-0,3	-0,6	-	-	-
<b>Непродовольственные товары</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,7	2,8	3,1	3,4	6,5	13,7	8,1
в % к предыдущему месяцу	0,3	0,3	0,3	0,1	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	0,2	0,2	0,1	0,2	-	-	-
<b>Услуги</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	4,3	4,2	4,2	4,1	4,9	10,2	10,5
в % к предыдущему месяцу	0,1	-0,2	0,1	0,4	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	0,3	0,3	0,3	0,3	-	-	-
<b>Базовая (Росстат)</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,3	2,5	2,8	3,0	6,0	13,7	11,2
в % к предыдущему месяцу	0,2	0,1	0,3	0,1	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	0,1	0,1	0,2	0,2	-	-	-
<b>Инфляция, за искл. продовольствия, регулируемых цен и тарифов и подакцизной продукции</b>							
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,6	2,7	2,9	3,0	5,8	12,9	8,7
в % к предыдущему месяцу	0,3	0,2	0,4	0,2	-	-	-
в % к предыдущему месяцу, SA	0,2	0,1	0,2	0,2	-	-	-

Врезка. О динамике инфляции в регионах



По итогам ноября 2017 года количество субъектов Российской Федерации с инфляцией (за годовой период) на уровне либо ниже целевого ориентира Банка России (4%) возросло до 84 (в октябре – 82), тем самым обновив рекорд за все время наблюдения.

Максимальный уровень инфляции		Минимальный уровень инфляции	
Регион	%, г/г	Регион	%, г/г
Российская Федерация	2,5		
Республика Саха (Якутия)	4,9	Пензенская область	1,0
г. Москва	3,9	Омская область	1,1
Калужская область	3,6	Пермский край	1,1
г.Санкт-Петербург	3,6	Чувашская Республика	1,2
Магаданская область	3,5	Республика Мордовия	1,2