



ЕВРАЗИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СОЮЗ
ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ

Департамент макроэкономической политики

Доклад
о факторах роста потребительских цен
в Кыргызской Республике в 2020 году

Москва
2021 год

Оглавление

Список сокращений.....	3
Резюме	4
1. Макроэкономическая ситуация в Кыргызстане в 2020 г.....	5
2. Состояние инфляции в странах ЕАЭС	7
3. Инфляционные процессы в Кыргызстане	11
4. Принятые меры политики по стабилизации роста цен.....	17
Приложение. Инфляция в Кыргызской Республике и ее компоненты.....	20

Список сокращений

ВВП	Валовой внутренний продукт
ИПЦ	Индекс потребительских цен
ЕАЭС, Союз	Евразийский экономический союз
Договор	Договор о ЕАЭС от 29 мая 2014 года
ЕЭК, Комиссия	Евразийская экономическая комиссия
Государства-члены	Государства – члены ЕАЭС
НБ КР	Национальный банк Кыргызской Республики
ДКП	Денежно-кредитная политика
СГУ	Сектор государственного управления
ЧС и ЧП	Чрезвычайная ситуация и чрезвычайное положение

Резюме

Инфляционные процессы государств – членов ЕАЭС в 2020 г. формировались под влиянием распространения пандемии COVID-19 и связанных с ней ограничительных мер. По итогам 2020 г. во всех государствах-членах наблюдалось ускорение инфляции: в большинстве государств-членов темпы годовой инфляции увеличились на 1,9-3,0 п.п., в Кыргызской Республике – на 6,6 п.п. Наименьший уровень инфляции в ЕАЭС сложился в Республике Армения, определивший расчетное значение инфляции в соответствии с Договором – 8,7%. Таким образом, инфляция в Кыргызстане превысила количественное значение показателя, рассчитанное в соответствии с Договором (на 1 п.п.). При этом среднегодовое значение инфляции в Кыргызстане составило 6,3%, что соответствует целевому среднесрочному ориентиру денежно-кредитной политики, установленному в размере 5-7%.

Инфляция в Кыргызской Республике в 2020 году главным образом находилась под влиянием немонетарных факторов. Основное влияние оказали такие факторы, как увеличение мировых цен на продовольственном рынке, неурожай по некоторым видам сельскохозяйственной продукции в ЕАЭС, ослабление национальной валюты, а также эффекты от распространения пандемии.

В последнем квартале 2020 г. инфляция в Кыргызстане существенно ускорилась. Такое ускорение в основном было вызвано ростом цен на следующие товары: мясо и мясопродукты, подсолнечное масло, сахар, картофель. В целом в 2020 г. ускорение инфляции наблюдалось на продукты питания и товары длительного пользования.

Для предотвращения экономических и социальных последствий пандемии, упреждения глубокого экономического спада, поддержки деятельности субъектов предпринимательства и населения Правительством Кыргызской Республики и Национальным банком Кыргызской Республики принимались меры по поддержке и стимулированию роста экономики, а также стабилизации роста потребительских цен.

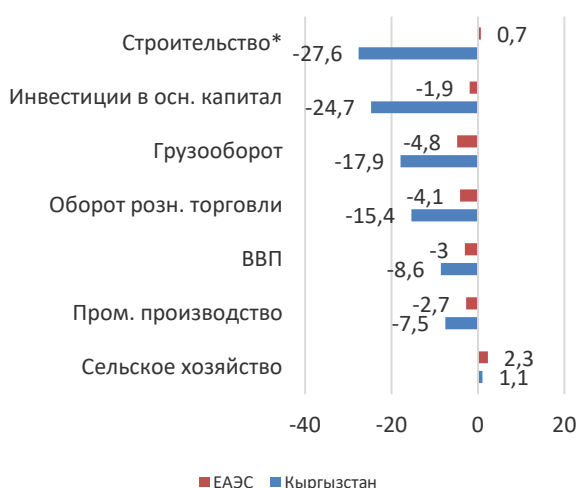
Согласно прогнозу НБ КР ожидается, что инфляция в 2021 году будет сохраняться в однозначных значениях (до 10 %), при отсутствии других шоков и повышения администрируемых цен. В первой половине 2021 года инфляция будет ускоряться, но к концу года немного замедлится.

1. Макроэкономическая ситуация в Кыргызстане в 2020 г.

ВВП Кыргызской Республики сократился на 8,6%, без предприятий по разработке месторождений «Кумтор» – на 9%. Экономический спад главным образом был обусловлен пандемией COVID-19, принятием ограничительных мер для сдерживания распространения вируса, в том числе введением режимов ЧС и ЧП на территории некоторых областей республики. Приняты меры и программы по предотвращению распространения коронавирусной инфекции и поддержке экономики. Стоимость таких мер оценивается Министерством экономики и финансов Кыргызской Республики примерно в 4,8% ВВП. По итогам 2020 года показатели реального сектора экономики Кыргызской Республики оказались несколько хуже, чем в других странах ЕАЭС (Рисунок 1), что обусловлено структурными особенностями экономики, а также влиянием факторов неэкономического характера.

Основной вклад в спад ВВП внесли услуги в размере около 4,7 п.п. (Рисунок 2). Так, снижение оптовой и розничной торговли привело к снижению ВВП на 2,8 п.п., транспортной деятельности – на 1,2 п.п., деятельности гостиниц и ресторанов – на 0,7 п.п. Существенно сократилась отрасль строительства, в том числе за счет снижения капитальных расходов бюджета. Рост ВВП поддержало сельское хозяйство, внесшее вклад в ВВП в размере 0,1 п.п. При этом рост производства сельского хозяйства в других странах ЕАЭС был более интенсивным (1,1% в КР против 2,3% в среднем в ЕАЭС).

Рисунок 1. Основные экономические показатели КР в сравнении с ЕАЭС, %



Примечание: *выполненные строительные работы.
Источник: статистика ЕЭК.

Рисунок 2. Отрасли, повлиявшие на спад ВВП Кыргызской Республики, % ВВП



Источник: Национальный статистический комитет КР, расчеты ЕЭК.

Внешнеторговый оборот Кыргызской Республики по предварительным итогам 2020 года сократился на 19%. Объемы экспорта товаров сократились

незначительно (-1,1%) в условиях, с одной стороны, снижения производства золота на месторождениях «Кумтор» (-7,3 %, по информации «Кумтор Голд Компани»¹) и, с другой стороны, – роста цен на золото в 2020 г. (26,8%). Однако импорт товаров существенно упал (-26,2%) вследствие введенных ограничительных мер. На этом фоне счет текущих операций улучшился и сложился по итогам 2020 г. с профицитом 4,5% ВВП (в 2019 г. был дефицит 12,1% ВВП). Улучшение счета текущих операций в некоторой степени компенсировало отток по финансовому счету, главным образом прямых инвестиций, которые снизились на 10,4 процентных пункта по отношению к ВВП. При этом прирост чистого притока денежных переводов физических лиц, несмотря на спад экономической активности в ЕАЭС, в долларовом эквиваленте почти не изменился, составив 1,8%.

Оборот торговли со странами ЕАЭС снизился на 12,5%, в том числе экспорт – на 14,9%, импорт – на 11,7%. Наибольшая доля взаимной торговли по итогам 2020 г. пришлась на Россию (64,9%) и Казахстан (33,1%). Среднегодовое ослабление сома составило 10,8%, что примерно соответствует темпу ослабления российского рубля (11,1%), но больше ослабления казахстанского тенге (8%).

Пандемия отразилась на благосостоянии населения. Темпы роста реальной заработной платы замедлились до 1,3% против роста на 4,7% в 2019 году. Уровень безработицы составил 5,6% от экономически активного населения. Однако доля населения с потребительскими расходами ниже черты бедности (уровень бедности) существенно выросла. В 2019 году уровень бедности составлял 20,1%, тогда как в 2020 году он вырос до 25,3%, что соответствует среднему уровню Кыргызской Республики 2014-2015 гг.

Республиканский бюджет был исполнен с дефицитом 3,3% ВВП. На фоне снижения экономической активности доходы бюджета сократились ввиду снижения налоговых поступлений, а расходы бюджета увеличились, главным образом выросли расходы на здравоохранение и социальную защиту населения. Принимались меры по оптимизации бюджетных расходов, в частности сокращены неприоритетные расходы, в том числе капитальные. В условиях сокращения бюджетных доходов активно привлекались грантовая помощь и льготные кредиты международных организаций. Совокупный объем помощи в 2020 г. составил 694,4 млн долл. США (9,0% ВВП), в том числе гранты – 177 млн долл. США (2,3% ВВП), кредиты – 517,4 млн долл. США (6,7% ВВП). Государственный долг вырос с 51,6% ВВП в 2019 г. до 68% ВВП в 2020 г. главным образом за счет увеличения внешних льготных обязательств.

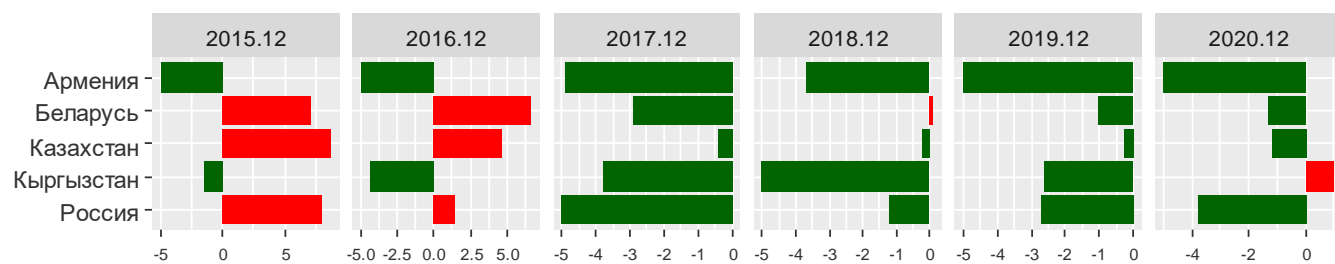
¹ https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2021/03/kgc_news_release_mar_12_2021_q4_end-of-2021_ru.pdf

2. Состояние инфляции в странах ЕАЭС

Инфляционные процессы государств – членов ЕАЭС в 2020 г. формировались под влиянием распространения пандемии COVID-19 и связанных с ней ограничительных мер. По итогам 2020 г. во всех государствах-членах наблюдалось ускорение инфляции: в большинстве государств-членов темпы годовой инфляции увеличились на 1,9-3,0 п.п., в Кыргызской Республике – на 6,6 п.п. (Рисунок 5). Средний уровень годовой инфляции в ЕАЭС за этот период вырос с 3,3% до 5,4%. Наибольший уровень инфляции сложился в Кыргызской Республике (9,7%), наименьший – в Республике Армения (3,7%). Инфляция в Кыргызстане превысила расчетное значение в соответствии с Договором на 1 п.п. (Рисунок 3, Таблица 1). При этом среднегодовое значение инфляции составило 6,3%, что соответствует целевому коридору НБ КР, установленному в размере 5-7%.

Рисунок 3. Соответствие инфляции расчетному значению, установленному Договором

Отклонения в процентных пунктах годовой инфляции государств-членов от расчетных значений инфляции, месяцы



Примечание: превышение расчетного значения отмечено красным цветом.

Таблица 1. Инфляция, в процентах к соответствующему периоду предыдущего года

	Расчетное значение	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
2015	4.9	-0.1	12.0	13.6	3.4	12.9
2016	3.9	-1.1	10.6	8.5	-0.5	5.4
2017	7.5	2.6	4.6	7.1	3.7	2.5
2018	5.5	1.8	5.6	5.3	0.5	4.3
2019	5.7	0.7	4.7	5.4	3.1	3.0
2020	8.7	3.7	7.4	7.5	9.7	4.9

Примечание: цветом отмечены значения инфляции, превышающие расчетные значения.

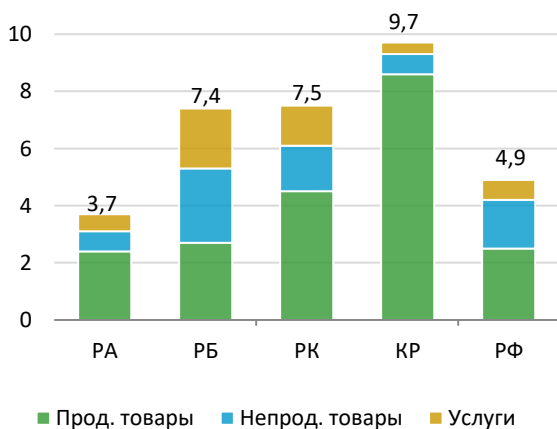
Источник: национальные статистические ведомства государств-членов.

Основной вклад в ускорение инфляции во всех государствах – членах ЕАЭС в 2020 году внесла продовольственная инфляция (Рисунок 4) главным образом за счет значительного увеличения темпов роста цен на подсолнечное масло, сахар, яйца, а также картофель (кроме Республики Армения), овощи (кроме Республики Армения), фрукты (кроме Республики Беларуси и Кыргызской Республики), алкогольные напитки (кроме Республики Казахстан).

На ускорение продовольственной инфляции повлияло увеличение мировых цен на отдельные продовольственные товары (в частности, растительное масло, зерновые культуры), неурожай в Республике Беларусь и Российской Федерации отдельных культур (подсолнечника, свекловичного сахара, картофеля).

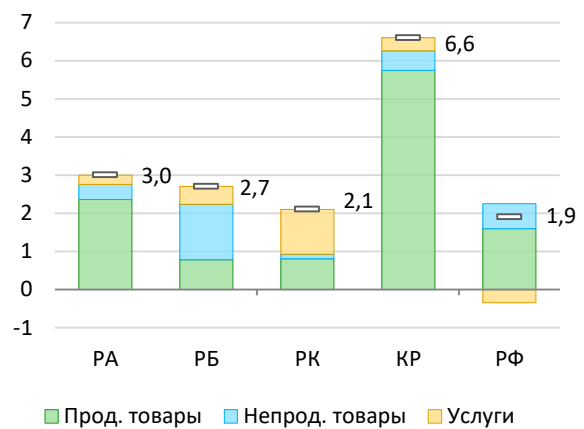
Сдерживающее влияние на инфляцию всех государств – членов ЕАЭС оказывал слабый потребительский спрос, обусловленный, в частности, снижением темпов роста реальной заработной платы, а также спадом оборота розничной торговли.

Рисунок 4. Структура годовой инфляции в декабре 2020 г. (в п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

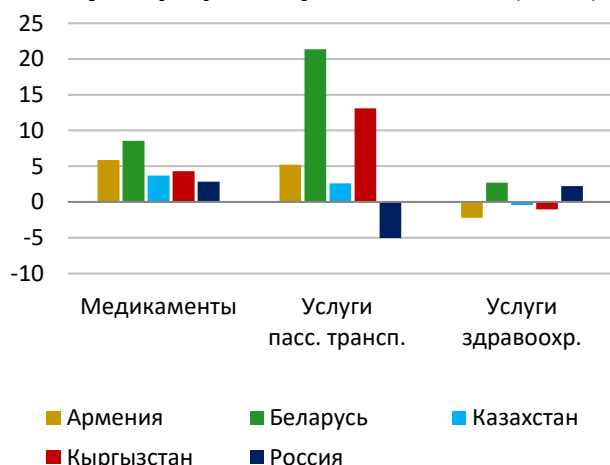
Рисунок 5. Изменение годовой инфляции, в дек. 2020 г. к дек. 2019 г. (прирост в п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

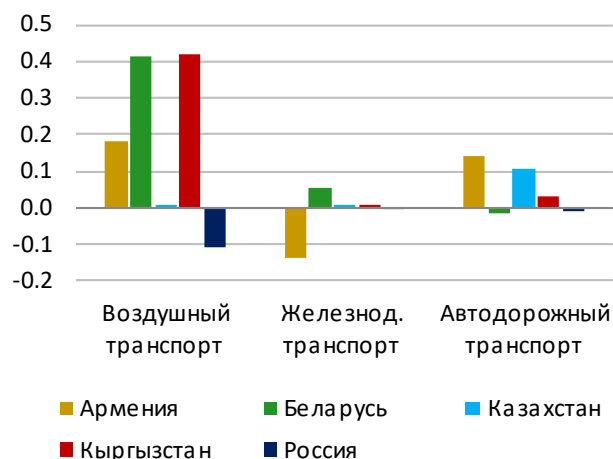
Влияние пандемии COVID-19. В наибольшей мере пандемия повлияла на ускорение роста цен на медикаменты и услуги пассажирского транспорта (Рисунок 6), при этом рост цен на услуги здравоохранения был умеренным. На фоне увеличения спроса на медикаменты страны ЕАЭС принимали меры по лекарственному обеспечению населения. Также в связи с сокращением объемов предложения вследствие временного приостановления международного авиасообщения сильно ускорилась инфляция на услуги воздушного транспорта в ряде стран ЕАЭС, оказав существенное влияние на прирост инфляции (Республика Армения, Республика Беларусь, Кыргызская Республика – Рисунок 7). В России, наоборот, рост цен на услуги транспорта замедлился на фоне принятых мер по субсидированию пассажирских перевозок, включая воздушный транспорт. Кроме того, пандемия оказала значительное косвенное влияние на импортируемую инфляцию в странах ЕАЭС в связи с ослаблением национальных валют, сложившимся под влиянием спада мировых цен на нефть и ослабления региональных валют стран – экспортеров нефти.

Рисунок 6. Прирост инфляции на отдельные товары и услуги на фоне COVID-19 (в п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

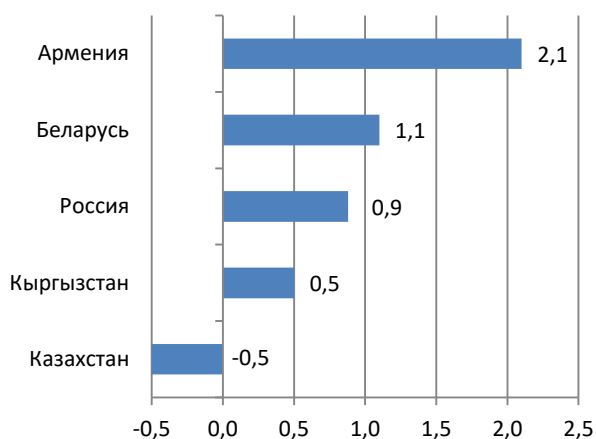
Рисунок 7. Вклад в прирост инфляции отдельных видов услуг пассажирского транспорта (в п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

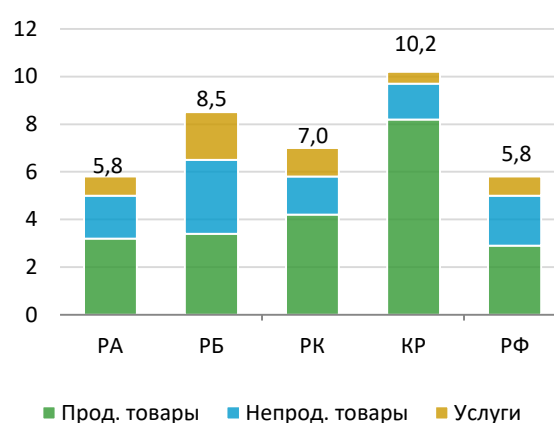
Ситуация в начале 2021 г. В I квартале 2021 г. в большинстве государств – членов ЕАЭС годовой рост потребительских цен ускорился (Рисунок 8). В наибольшей мере годовая инфляция в марте 2021 г. ускорилась по отношению к декабрю 2020 г. в Армении (+2,1 п.п.) и Беларуси (+1,1 п.п.). Тем не менее, темпы инфляции в Кыргызстане сохраняются на наиболее высоком уровне в ЕАЭС (Рисунок 9). Основной вклад в ускорение инфляции продолжает оказывать продовольственная инфляция.

Рисунок 8. Прирост годовой инфляции в I квартале 2021 г. к декабрю 2020 г. (п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

Рисунок 9. Структура годовой инфляции в I квартале 2021 г. (%)



Источник: расчеты ЕЭК.

Меры по стабилизации инфляции в ЕАЭС

На фоне распространения пандемии государства – члены ЕАЭС в 2020 году принимали активные меры, направленные на ограничение инфляции. В большинстве стран вводилось государственное регулирование цен на социально значимые товары, в частности:

- Республика Беларусь ввела ценовое регулирование по 26 товарным позициям, постепенно в течение 2020 г. снижая количество позиций.
- Республика Казахстан установила предельные цены на 9 товаров.
- Кыргызская Республика вводила временное регулирование цен, увеличивая перечень товаров с 14 до 25 товарных позиций.
- Российская Федерация разработала соглашение с торговыми сетями по предельным ценам на сахар и подсолнечное масло.

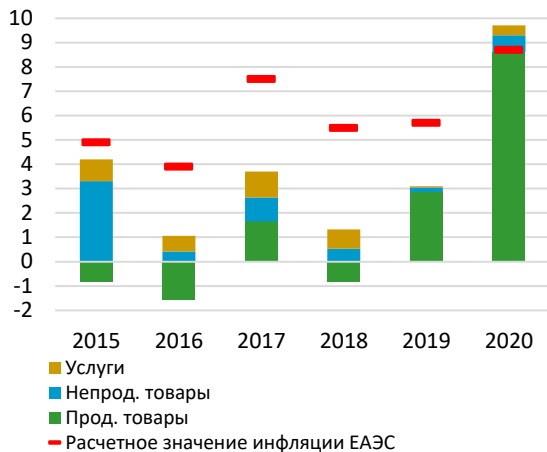
Республика Армения не вводила ценовое регулирование на социально значимые товары. Кроме того, в целях обеспечения продовольственной безопасности государства-члены ограничивали экспорт на отдельные виды товаров, а именно: в Республике Казахстан вводился запрет на вывоз мелкого и крупного рогатого скота, в Кыргызской Республике – на 14 видов товаров, в том числе крупный и мелкий рогатый скот, домашняя птица, зерновые, сахар, соль, растительное масло, мука, в Российской Федерации – квоты на экспорт зерна и экспортная пошлина на пшеницу.

Также в период пандемии государства-члены принимали меры по лекарственному и медицинскому обеспечению: Кыргызская Республика и Российская Федерация упростили государственную регистрацию лекарств и медицинских изделий. Республика Казахстан, Кыргызская Республика и Российская Федерация предоставляли бесплатные лекарства отдельным категориям граждан. Все государства-члены предоставляли субсидии и льготы на производство и закупку оборудования, продукции, лекарственных средств и медицинских изделий. Республика Беларусь и Российская Федерация регулировали цены на лекарства, порядок торговли и распределение лекарств.

3. Инфляционные процессы в Кыргызстане

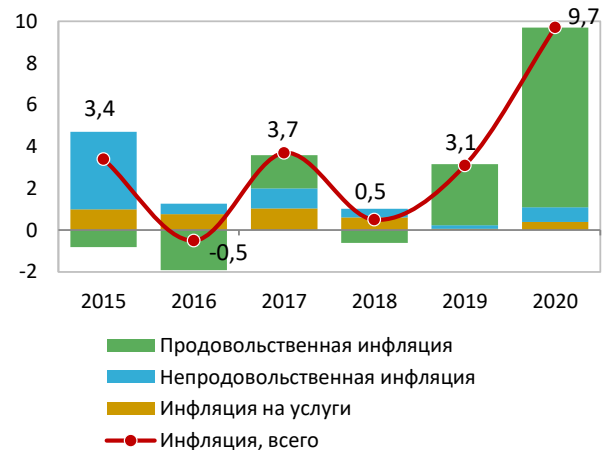
Инфляция в Кыргызской Республике в 2020 году главным образом находилась под влиянием немонетарных факторов. На ускорение инфляции основное влияние оказали увеличение мировых цен на продовольственном рынке, неурожай в Республике Беларусь и Российской Федерации по некоторым видам сельскохозяйственной продукции (подсолнечник, свекловичный сахар, картофель), ослабление национальной валюты на фоне ослабления валют стран – основных торговых партнеров в ЕАЭС, а также эффекты от распространения пандемии. Ускорение инфляции в Кыргызской Республике по итогам 2020 г. наблюдалось главным образом по продовольственным товарам (мясо и мясопродукты, подсолнечное масло, сахар, мука, овощи), а также на алкогольные напитки, услуги пассажирского транспорта. Данные товары и услуги внесли суммарный вклад в прирост инфляции в размере 5,5 п.п.² В целом ускорение инфляции наблюдалось на продукты питания и товары длительного пользования, импортируемые в Кыргызскую Республику, в том числе в связи с влиянием ослабления национальной валюты на потребительские цены на внутреннем рынке на товары со значительной долей импорта.

Рисунок 10. Инфляция в Кыргызской Республике



Источник: расчеты ЕЭК.

Рисунок 11. Изменение инфляции и вкладов ее компонентов (прирост в п.п.)



Источник: расчеты ЕЭК.

Влияние COVID-19. На фоне пандемии ускорился рост цен на медикаменты в связи с резким увеличением спроса на данную группу товаров. Также в связи с сокращением объемов предложения вследствие приостановления международного авиасообщения сильно ускорилась инфляция на услуги воздушного транспорта, вклад которого в прирост инфляции составил (0,4 п.п.), оказав значительное влияние

² Вклад в прирост инфляции, рассчитанный как разность между темпом инфляции в декабре 2020 г. и темпом инфляции в декабре 2019 г.

на увеличение темпов роста потребительских цен. Ослабление национальной валюты к доллару США (10,8%) оказало значительное влияние на импортируемую инфляцию. На фоне высокой доли импорта товаров во внутреннем использовании ослабление национальной валюты также оказывало давление на рост внутренних цен.

Структура потребительских расходов населения. В данной структуре преобладают расходы на продовольственные товары. Доля таких расходов (без учета алкогольных и табачных изделий), составляющая 45,4%, является наибольшей среди государств – членов ЕАЭС (в Армении – 43,5%, Беларуси – 43,3%, Казахстане – 39%, России – 37%). При этом в структуре продовольственных товаров значимый вес занимают хлебобулочные изделия и крупы – 16,5% (в т.ч. мука – 8,4%), мясо – 10,2%, овощи – 4,9%, масла и жиры – 4,3%, молочные изделия, сыр, яйца – 2,4%. Доля непродовольственных товаров в общей структуре расходов составляет 29,0%, доля платных услуг населению – 16,9%. Таким образом, в Кыргызской Республике в структуре потребительских расходов наибольшую долю занимают продовольственные товары, ускорение роста цен на которые по итогам 2020 г. в наибольшей степени повлияло на увеличение темпов инфляции.

Продовольственные товары. В 2020 г. основной вклад в инфляцию в Кыргызстане внесла продовольственная инфляция (8,6 п.п.,³ см. Врезку 1). Увеличение темпов роста цен на продовольственные товары (с учетом алкогольных напитков и табачных изделий) составило с 5,3 % в 2019 г. до 15,8 % в 2020 г. Наиболее сильное влияние оказал рост цен на мясо и мясопродукты (с 5,8% до 23,3%), подсолнечное масло (с 0,5% до 51,9%), сахар (с (-13,1%) до 31,2%), алкогольные напитки (с (-0,6%) до 5,3%), муку (с 12,3% до 15,6%), картофель (с 16,7% до 48,4%), овощи свежие (с 2,3% до 10,3%), яйца (с 2% до 23,6%). В то же время по таким товарам, как хлеб и крупы, имеющим большой вес в структуре потребительских расходов, темпы роста цен замедлились с 5,79% до 4,5% и с 15,07% до 0,7%, соответственно.

³ С учетом алкогольных напитков и табачных изделий

Врезка 1. Факторы роста цен отдельных продовольственных товаров

Мясо и мясопродукты. На продовольственную инфляцию существенно оказал влияние резкий рост цен на мясо и мясопродукты (1,8 п.п. в структуре прироста инфляции, рассчитанного как разность между темпом инфляции в декабре 2020 г. и темпом инфляции в декабре 2019 г.), обусловленный в том числе запретом в Казахстане на экспорт живого скота, который был введен в октябре 2019 г. сроком на 6 месяцев и продлен в апреле 2020 г. до ноября 2020 г. Запрет был введен в связи с ростом объемов экспорта живого скота в Узбекистан, что создало основу для спекулятивного роста цен на мясную продукцию. В связи с введенным Казахстаном запретом Узбекистан стал закупать живой скот в Кыргызстане, что повлияло на увеличение внутренних цен в 2020 г. В ноябре 2020 г. Правительством Кыргызской Республики было принято решение о запрете на 6 месяцев на вывоз некоторых сельскохозяйственных товаров, а также крупного рогатого скота, лошадей, овец и коз, а также кур и уток.

Подсолнечное масло и сахар. Снижение урожая свекловичного сахара и подсолнечника в государствах – членах ЕАЭС, а также повышение мировых цен на растительное масло отразились на увеличении темпов роста потребительских цен на импортируемые сахар и подсолнечное масло (около 1 п.п. по данным товарным позициям). Доля импорта растительного масла составляет более 80%, сахара – более 50%.

Мука. Повышение экспортных цен на пшеницу Республики Казахстан привело к увеличению темпов роста цен на муку (0,4 п.п.) на внутреннем рынке Кыргызской Республики, поскольку производство муки осуществляется в основном за счет пшеницы Казахстана. В течение первых трех кварталов 2020 г. наблюдался существенный вклад цен на данный товар в ускорение инфляции (1,0-1,4 п.п.), в том числе на фоне ажиотажного спроса. В четвертом квартале 2020 г. зафиксировано замедление темпов роста цен на муку.

Алкогольные напитки. Рост цен на алкогольные напитки также внес значительный вклад в ускорение инфляции (0,58 п.п.) ввиду увеличения ставок акциза в начале года. В 2020 г. произошло сильное увеличение ставок акциза на основные позиции алкогольной продукции. На 2021-2023 гг. предусмотрено дальнейшее повышение ставок акциза на алкогольные напитки.

Таблица 2. Акцизы на алкогольную продукцию

Вид подакцизной продукции	Ставка (в сомах за литр)		Прирост, %
	2019	2020	2020 к 2019
Водка	80	100	42,9
Ликероводочные изделия	80	100	42,9
Крепленые напитки, крепленые соки и бальзамы	80	100	42,9
Слабоалкогольные напитки	200	200	185,7
Коньяки (кроме коньячного спирта)	60	70	34,6
Этиловый спирт и прочие спиртовые настойки	80	100	42,9

Примечание: по остальным видам подакцизной алкогольной продукции (виноматериалы; вина; пиво, расфасованное и нефасованное; вина игристые, включая шампанское) ставки акциза в 2020 году не менялись.

Источник: Постановления Правительства Кыргызской Республики от 17 ноября 2017 года № 749, от 26 декабря 2019 года № 711; расчеты ЕЭК.

Непродовольственные товары. Непродовольственная инфляция ускорилась с 0,6% до 2,4%, вклад в прирост инфляции составил 0,7 п.п. Ускорение роста цен по непродовольственным товарам наблюдалось на одежду и бельё (с 0,5% до 2,2%), легковые автомобили (с (-2,7%) до 11,3%), обувь (с 0,4% до 3,6%), синтетические моющие средства (с (-2,1%), до 3%), строительные материалы (с (-0,5%) до 4,1%), электротовары (с (0,-3%) до 3,7%), медикаменты (с 4,1% до 8,4%). В то же время зафиксирована дефляция на дизельное топливо и бензин.

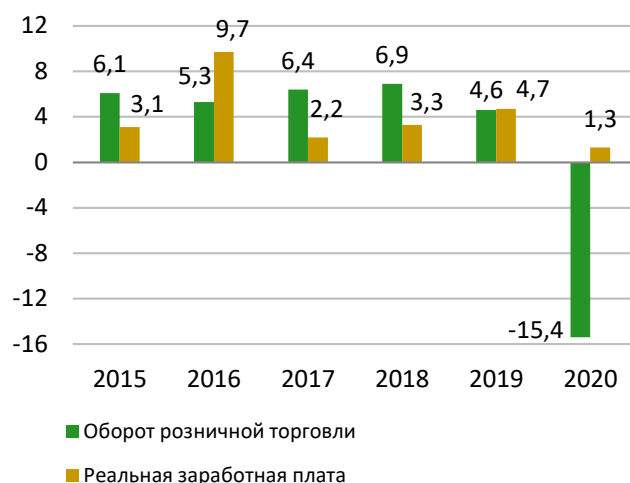
Услуги. Рост цен в секторе услуг также ускорился с 0,4% до 3,0%, вклад в прирост инфляции составил 0,51 п.п. Основной рост цен на услуги пришелся на пассажирский транспорт (с (-1,2%) до 11,8%) и оплату сетевого газа (с 3% до 14,4%). Ускорение инфляции на услуги пассажирского транспорта обусловлено сокращением объемов предложения в период пандемии, а ослабление национальной валюты вызвало существенный рост тарифов на сетевой газ.

Ускорение цен производителей в целом оказало повышательное давление на потребительские цены. Темпы роста цен производителей в Кыргызстане в значительной степени превышали темпы роста потребительских цен, составив в декабре 2020 г. 26,3%. В частности, темпы роста производства пищевых продуктов (включая напитки) и табачных изделий составили 9,9%, производства фармацевтической продукции – 15,5%. Наибольший рост пришелся на цены обрабатывающих производств – 29,3%, и производства транспортных средств – 24,2%, которые также оказывали влияние на потребительские цены.

Ослабление потребительского спроса оказывало сдерживающее влияние на инфляционные процессы в течение года. Сокращение ВВП, а также повышенная неопределенность, связанная с обостренной эпидемиологической ситуацией и перспективами восстановления экономики, способствовали его снижению. Слабый потребительский спрос был обусловлен замедлением темпов роста реальной заработной платы (с 4,7% до 1,3%) и спадом оборота розничной торговли (с 4,6% до -15,4%) на фоне сокращения

покупательской способности населения (Рисунок 12). Расходы бюджета поддержали потребительский спрос в небольшой мере. Номинальный рост расходов

Рисунок 12. Оборот розничной торговли и реальная заработная плата, среднегодовые значения (прирост в %)



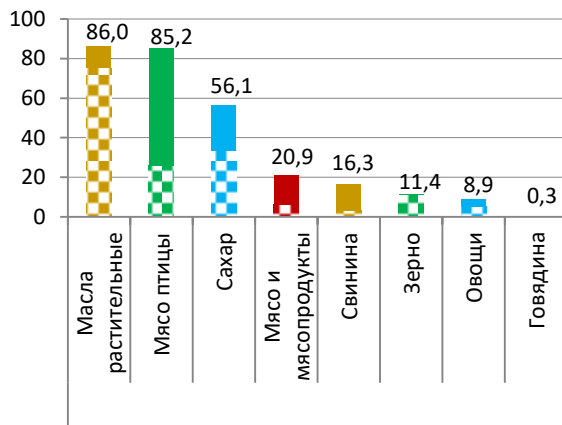
Источник: расчеты ЕЭК.

государственного бюджета на социальную защиту составил 4,4% и был отрицательным в реальном выражении.

Высокая импортозависимость. Кыргызская Республика обеспечена за счет собственного производства следующими видами продуктов питания: молоко и молочная продукция, баранина, овощи и фрукты. Остальные товарные позиции покрываются за счет импорта из государств – членов ЕАЭС и третьих стран. Например, доля импорта растительного масла во внутреннем использовании в 2020 г. составила, по оценкам, 86%, причем почти весь импорт осуществляется из стран ЕАЭС (доля импорта из стран ЕАЭС составила 75,1%). Доля импорта сахара составила 56,1% и 33,4% соответственно, мяса птицы – 85,2% и 26,1% (Рисунок 13). Мировые цены на растительное масло и зерновые культуры существенно выросли в 2020 г. (Рисунок 14), оказав влияние на стоимость импорта данных товаров, а также внутренние цены на фоне роста экспортных цен.

Принимая во внимание низкий уровень обеспеченности собственным производством по важнейшим товарным продовольственным позициям, важно обеспечить расширение производства по ключевым направлениям сельскохозяйственной продукции.

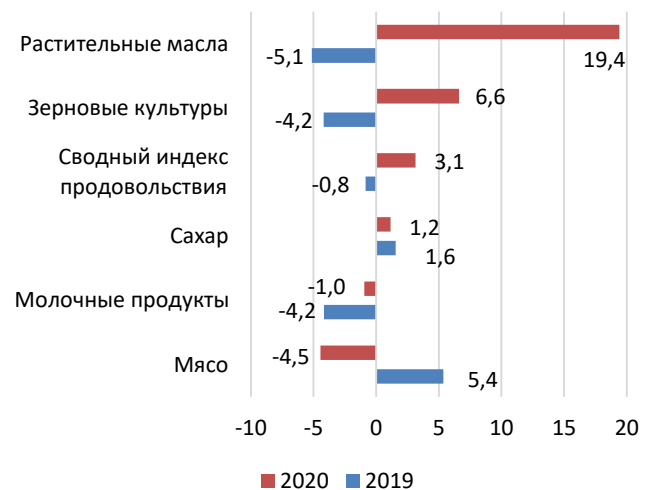
Рисунок 13. Доля импорта во внутреннем использовании некоторых видов агропромышленной продукции, %



Примечание: заштрихованная область – доля импорта из стран ЕАЭС, значения указаны для общей доли импорта (внешнего и ЕАЭС).

Источник: Министерство сельского хозяйства КР, расчеты ЕЭК.

Рисунок 14. Индексы цен на продовольствие ФАО, %



Источник: ФАО, расчеты ЕЭК.

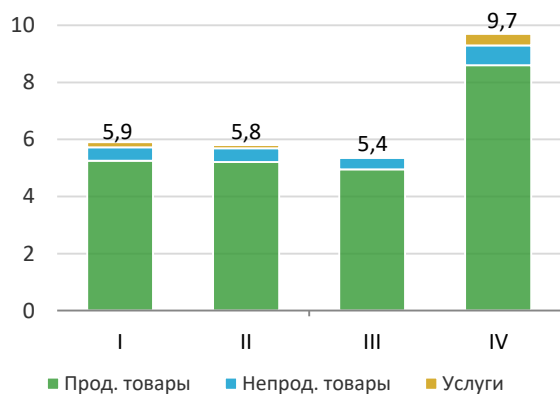
Таблица 3. Доля импорта во внутреннем использовании, %

	2019		2020 (оценка)	
	Импорт (всего)	в т.ч. импорт ЕАЭС	Импорт (всего)	в т.ч. импорт ЕАЭС
Растительное масло	82,5	74,2	86,0	75,1
Сахар	21,1	7,7	56,1	33,4
Мясо и мясопродукты, в т.ч.	16,3	5,9	20,9	6,2
Мясо птицы	93,2	34,5	85,2	26,1
Говядина	0,1	0,1	0,3	0,2
Баранина	0,0	0,0	0,0	0,0
Зерно	9,9	9,6	11,4	11,1
Овощи	7,1	5,2	8,9	5,1

Источник: Министерство сельского хозяйства КР, расчеты ЕЭК.

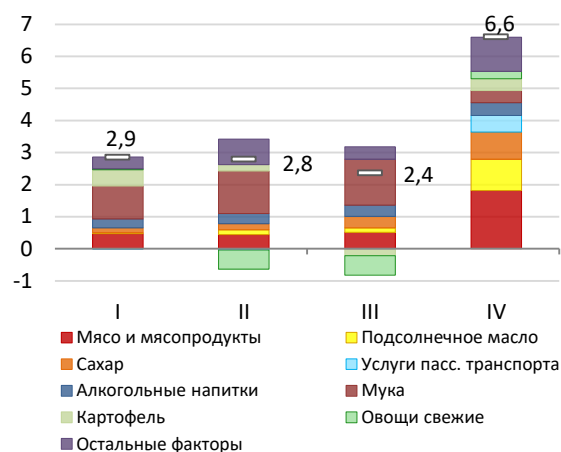
Динамика инфляции в конце 2020 г. В последнем квартале 2020 г. инфляция в Кыргызстане существенно ускорилась, однако отмечалось снижение темпов роста цен в середине года (Рисунок 15). Ускорение инфляции в четвертом квартале наблюдалось в основном за счет таких товаров, как мясо и мясопродукты, подсолнечное масло, сахар, картофель (Рисунок 16).

Рисунок 15. Структура годовой инфляции по кварталам 2020 г. (последний месяц квартала к соотв. месяцу 2019 г.), %



Источник: расчеты ЕЭК.

Рисунок 16. Прирост годовой инфляции по основным товарным позициям (прирост последнего месяца квартала к инфляции в декабре 2019 г.), %



Источник: расчеты ЕЭК.

4. Принятые меры политики по стабилизации роста цен

Для предотвращения экономических и социальных последствий пандемии, упреждения глубокого экономического спада, поддержки деятельности субъектов предпринимательства и населения в 2020 году Правительством совместно с НБ КР принимались меры поддержки и стимулирования экономики, стабилизации роста потребительских цен (например, государственное регулирование цен на социально значимые товары, упрощение операционных процедур по импорту товаров и ограничение экспорта отдельных товаров и др.).

Принят пакет мер по сглаживанию негативного влияния на экономику страны для поддержки субъектов предпринимательства. Реализовывались фискальные и финансовые меры поддержки.

Введено ограничение экспорта продовольственного сырья и упрощение процедур для импорта товаров, в частности введен запрет на вывоз 14 видов товаров, в том числе крупный и мелкий рогатый скот, домашняя птица, зерновые, сахар, соль, растительное масло, мука. В то же время создан «зелёный коридор» для импорта продуктов питания (исключены таможенные барьеры, досмотры и стоимостной контроль).

Введено временное государственное регулирование цен на социально значимые товары (до 13 июня 2020 г.) в целях недопущения резких колебаний цен; расширен перечень социально значимых товаров с 14 до 25 позиций, на которые может быть введено государственное регулирование цен; установлены максимальные розничные цены на социально значимые продукты питания по 11 позициям: мука пшеничная 1 и 2 сорта, хлеб формовой, сахар-песок, макаронные изделия, масло растительное, молоко пастеризованное, масло сливочное, яйцо куриное, мясо, рис и картофель. В период действия государственного регулирования на постоянной основе проводились контрольные мероприятия на предмет недопущения/пресечения повышения цен.

Приняты меры по упрощению государственной регистрации лекарств и медицинских изделий, предоставление бесплатных лекарств отдельным категориям граждан, субсидий и льгот на производство и закупку оборудования, продукции, лекарственных средств и медицинских изделий, запрет на вывоз отдельных лекарственных и медицинских средств, освобождение от уплаты НДС средств индивидуальной защиты.

Бюджетная политика. В условиях сокращения доходов бюджетная политика была направлена на поддержание экономики за счет увеличения государственных расходов, что привело по итогам 2020 года к росту дефицита бюджета и долговых

обязательств. Дефицит республиканского бюджета в Кыргызстане по итогам 2020 года составил 3,3% ВВП при первоначально прогнозируемом значении 5,1% ВВП⁴.

Правительством Кыргызской Республики предпринимались меры по оптимизации расходов бюджета. Так, были сокращены расходы по неприоритетным расходам, в частности по капитальным затратам. Высвободившиеся ресурсы Правительством Кыргызской Республики были направлены главным образом на поддержку здравоохранения, а также на социальную защиту и поддержку особо нуждающихся граждан. Также проведена работа по привлечению грантовой и технической помощи и облегчению долгового бремени государственного внешнего долга.

Денежно-кредитная политика. В 2020 г. денежно-кредитная политика, как часть общей экономической политики государства, была направлена на ограничение инфляционных процессов на фоне усиливавшихся рисков воздействия волатильных цен на мировых товарных рынках. С учетом этого решения в области денежно-кредитной политики принимались, с одной стороны, чтобы ограничить и не допустить усиления инфляционных процессов в стране и, с другой стороны, обеспечить сбалансированность ликвидности в банковской системе для поддержания кредитования экономики.

На фоне высоких рисков со стороны внешнего сектора и ситуации в мировой экономике в связи с распространением пандемии НБ КР в феврале 2020 г. повысил учетную ставку на 75 б.п. до уровня 5%. На протяжении года учетная ставка сохранилась на таком уровне. Реальные процентные ставки в Кыргызстане начиная с марта 2020 г. были отрицательными (Рисунок 17).

Рисунок 17. Учетная ставка НБ КР и реальная процентная ставка, %



Источник: расчеты ЕЭК.

Для усиления работы процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики скорректированы границы процентного коридора: в марте 2020 г. ставка по депозитам «овернайт», являющаяся нижним уровнем, повышена с 2,00% до 2,75%, ставка по кредитам «овернайт», определяющая верхний предел, сохранена на уровне 5,75%. Значения этих ставок процентного коридора были сохранены до конца 2020 года.

В целях ограничения инфляционного давления НБ КР осуществлял регулирование уровня избыточной ликвидности в банковской системе посредством

⁴ Закон КР от 23 декабря 2019 года № 143 «О республиканском бюджете Кыргызской Республики на 2020 год и прогнозе на 2021-2022 годы» (в редакции Законов КР 8 июня 2020 года N 60, 31 декабря 2020 года № 14)

проведения операций на открытом рынке и размещения свободных ресурсов коммерческих банков на депозиты «овернайт» в НБ. Среднедневной объем изъятия избыточной ликвидности из банковской системы составил 16,1 млрд сомов (в 2019 году – 11,4 млрд сомов).

В целях сглаживания резких колебаний обменного курса НБ КР в 2020 году проводил операции по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в объеме 518,5 млн долл. США (в 2019 году – 143,5 млн долл. США).

Приложение. Инфляция в Кыргызской Республике и ее компоненты

Таблица. Вклад отдельных товаров и услуг в ускорение годовой инфляции (к дек. 2019 г.)

	Март 2020	Июнь 2020	Сентябрь 2020	Декабрь 2020
Мясо и мясопродукты	0.47	0.44	0.51	1.81
Подсолнечное масло	0.03	0.15	0.14	0.98
Сахар	0.14	0.19	0.35	0.84
Услуги пасс. транспорта	-0.01	-0.03	-0.01	0.52
Алкогольные напитки	0.28	0.32	0.35	0.40
Мука	1.03	1.33	1.44	0.38
Картофель	0.51	0.20	-0.20	0.37
Овощи свежие	0.03	-0.60	-0.61	0.24
Макаронные изделия	0.03	0.18	0.18	0.17
Одежда и белье	0.06	0.11	0.10	0.15
Яйца	0.03	0.06	0.04	0.14
Легковые автомобили	0.01	0.05	0.10	0.14
Обувь	0.07	0.08	0.08	0.11
Оплата сетевого газа	0.01	0.00	0.05	0.10
Синтетические моющие средства	0.00	0.03	0.04	0.06
Строительные материалы	0.00	0.00	0.02	0.04
Услуги связи	0.04	0.04	0.04	0.04
Мебель	0.00	0.00	0.02	0.03
Цемент	0.00	0.01	0.01	0.03
Электротовары	0.00	0.01	0.02	0.02
Молоко и молочные продукты	0.05	0.02	0.01	0.01
Кондитерские изделия	0.01	-0.01	0.01	0.01
Телерадиотовары	0.00	0.00	0.00	0.01
Медикаменты	0.00	0.01	0.01	0.01
Оплата сжиженного газа	0.01	0.01	0.01	0.01
Услуги дошкольных учреждений	0.01	0.00	-0.02	0.01
Услуги учреждений культуры	0.01	0.00	0.00	0.01
Соль пищевая	0.00	-0.01	0.00	-0.01
Услуги здравоохранения	-0.08	-0.02	-0.01	-0.01
Дизельное топливо	0.00	-0.02	-0.02	-0.02
Рыба и рыбопродукты	0.00	0.00	0.00	-0.03
Хлеб	-0.01	0.03	0.03	-0.03
Фрукты свежие	0.14	0.06	0.07	-0.05
Бензин	0.05	-0.07	-0.08	-0.05
Услуги образования	-0.01	-0.01	-0.10	-0.06
Табачные изделия	-0.09	-0.11	-0.10	-0.07
Услуги водоснабжения и канализации	0.00	0.00	0.00	-0.09
Крупы	-0.05	0.01	-0.03	-0.12

Примечание: позиции, не оказавшие влияние на динамику инфляции: животное масло, сыр, ткани, трикотажные изделия, услуги электроснабжения, услуги отопления, услуги горячего водоснабжения, услуги санаторно-курортные, услуги правового характера. Цветовая шкала указана от наибольших темпов инфляции (красный цвет) до наименьших (зеленый цвет).

Источник: расчеты ЕЭК.