

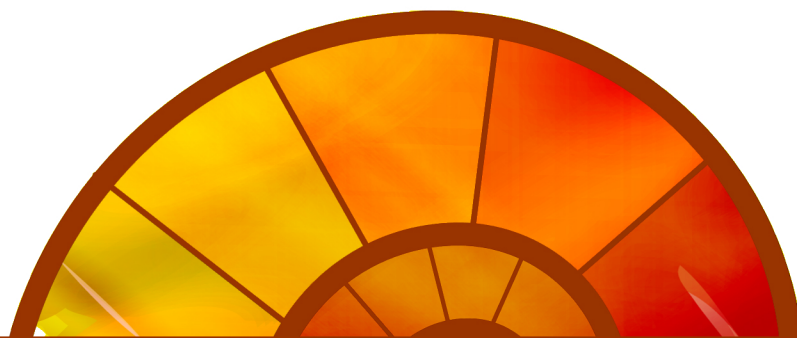


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

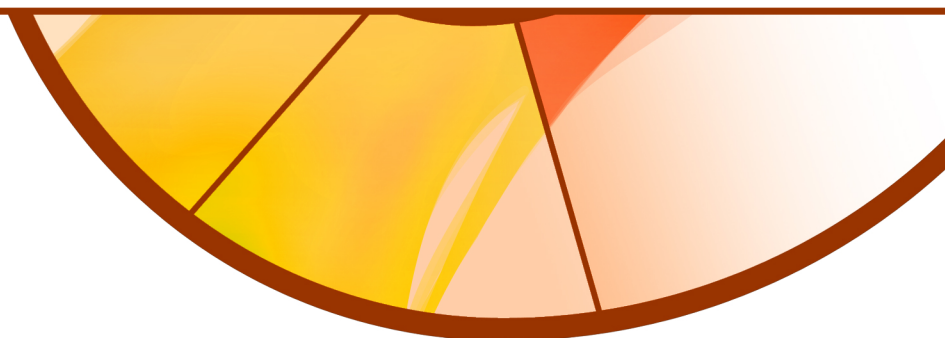


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ И ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ
ВО II КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА**



АВГУСТ '21

Москва

Авторы:

Лола И.С., Андреев К.Д., Лукашина Ж.Е.

Деловой климат в розничной и оптовой торговле во II квартале 2021 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 14 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной и оптовой торговле во II квартале 2021 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей 4,1 тыс. организаций розничной торговли и 6,5 тыс. организаций оптовой торговли, проводимых Федеральной службой государственной статистики в 82 субъектах Российской Федерации. Обследования проводились на основе форм федерального статистического наблюдения: форма № 1-конъюнктура «Обследование конъюнктуры и деловой активности в розничной торговле», форма № 1-конъюнктура(опт) «Обследование конъюнктуры и деловой активности в оптовой торговле».

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей, в дополнение к официальным статистическим данным, краткосрочных качественных оценок о состоянии бизнеса и основных тенденциях его динамики, особенностях функционирования хозяйствующих субъектов, их намерениях, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившемуся деловом климате, а также о важнейших факторах, лимитирующих их деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской системе обследований деловых тенденций.

Структура выборочных совокупностей обследований идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объемы выборок достаточны для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по соответствующим разделам ОКВЭД2.

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: issek@hse.ru

issek.hse.ru

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2021
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Центр конъюнктурных исследований² Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический доклад, характеризующий состояние делового климата организаций розничной и оптовой торговли во II квартале 2021 г. и ожидания на III квартал 2021 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 10 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

1. Деловой климат в розничной торговле

Основные результаты³

- ✓ *Анализируемый квартал для розничного сегмента стал периодом новых поступательных сдвигов в динамике ключевых трендов, что позволило завершить I полугодие т.г. на максимально позитивной конъюнктурной ноте за весь посткризисный период;*
- ✓ *Главные индикаторы исследования — Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)⁴ и Индекс делового климата (ИДК)⁵ во II квартале увеличились до рекордных (+3%) и (99,9%) соответственно, свидетельствуя о W-образном сценарии восстановления после прошлогоднего шока;*
- ✓ *Наращивание усилий предпринимателей для реабилитации максимально возможного числа параметров деловой активности обусловило формирование трех «супертрендов» в результатах конъюнктурного наблюдения: впервые за последние шесть лет во II квартале доля торговых компаний, в которых происходил и/или возобновился рост заказов, объема продаж и товарооборота, с небольшим отрывом, но все-же превзошла долю тех, в которых продолжалось их сокращение;*
- ✓ *Финализация пандемического года сопровождалась достаточно мощным корректирующим импульсом для негативной динамики Индекса, характеризующего рискоустойчивость торговых компаний: с момента прошлогоднего шока и последующей четырехквартальной реабилитации, индикатор полностью устранил пандемический разрыв, вернувшись к своему лучшему значению 2019 г. — 100,3%⁶;*

² https://issek.hse.ru/dep_conres

³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли

⁴ Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем периоде по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем периоде; в %.

⁵ Индекс делового климата (ИДК) в розничной торговле рассчитывается с помощью метода факторного анализа и базируется на расширенном наборе показателей программы наблюдения 1-конъюнктура, что позволяет отражать количественную динамику одного важных экономических показателей торгового процесса — индекса физического товарооборота — более точно и с опережением по сравнению с традиционным для конъюнктурных обследований индексом предпринимательской уверенности (ИПУ).

⁶ Индекс рискоустойчивости (ИРУ), рассчитывается для розничной и оптовой торговли. Показывает устойчивость организаций к рискам и негативным вызовам конъюнктуры. Рассчитывается с использованием метода главных компонент как «общий» фактор динамики специально отобранных показателей программ обследований деловой активности розничной и оптовой торговли, гармонизированных с методологическими принципами квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов ЕС и OECD; в %.

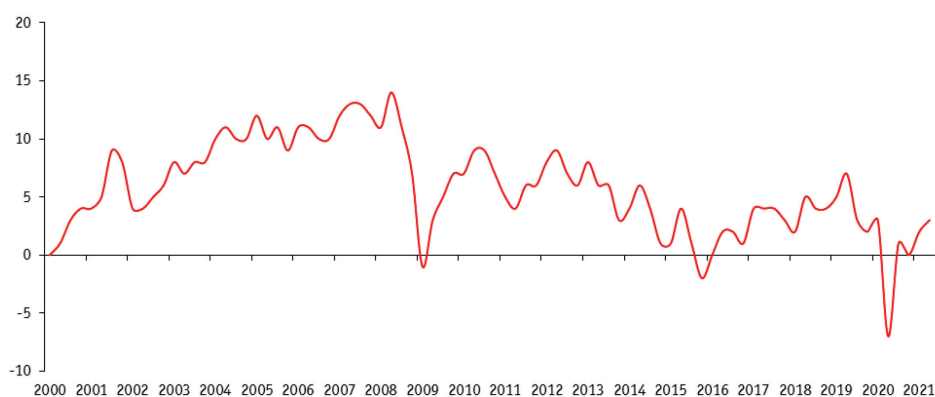
- ✓ **Достаточно эффективное сглаживание деформированных коронакризисом большинства жизненно важных для торговли траекторий сопровождалось поступлением тревожных сигналов в прогнозах респондентов, указывающих на завершение цикла суперактивной нормализации по итогам I полугодия: экспансия роста оптимизма настроений сменилась скромными планами развития на III квартал т.г.**

Итоги конъюнктурного опроса за II квартал 2021г. подвели черту годовой борьбы розничного сегмента с беспрецедентными эффектами коронакризиса, обозначив в динамике ключевых индикаторов деловой конъюнктуры W-образный сценарий восстановления после прошлогоднего шока. При этом на фоне исторической ретроспективы соответствующих наблюдений (проводятся Росстатом с 1998 г.) полученные результаты на данный момент следует считать одними из самых неординарных в истории кризисов торговли, случившихся за последнее десятилетие, прежде всего в силу беспрецедентности совокупного влияния комбинации факторов, обусловивших мощную негативно-позитивную трансформацию траектории делового климата в течение года.

Таким образом, розничные организации, оказавшиеся одними из самых «поврежденных» коронакризисом (наряду со сферой услуг), по-прежнему оставаясь в рамках низкой рискоустойчивости, впервые с прошлого года, даже в условиях относительного нарастания очередной пандемической атаки, показали выраженный эффект от процесса нормализации мобильности, «запустившего» в условиях активизации мер сдерживания распространения коронавирусной инфекции потребительское оживление и частичную реализацию отложенного спроса.

Композитный **индикатор предпринимательской уверенности** продолжил восполнять кризисный разрыв и обновил собственный рекорд, установленный в предшествующем квартале, выйдя по итогам первого полугодия т.г. на «новый» лучший результат в посткризисной фазе эволюционирования: ИПУ увеличился на 1 п.п. до +3% во II-м квартале по сравнению с предшествующим и на 10 п.п. к аналогичному периоду 2020 г., когда индикатор составлял критические для отрасли (-7%).

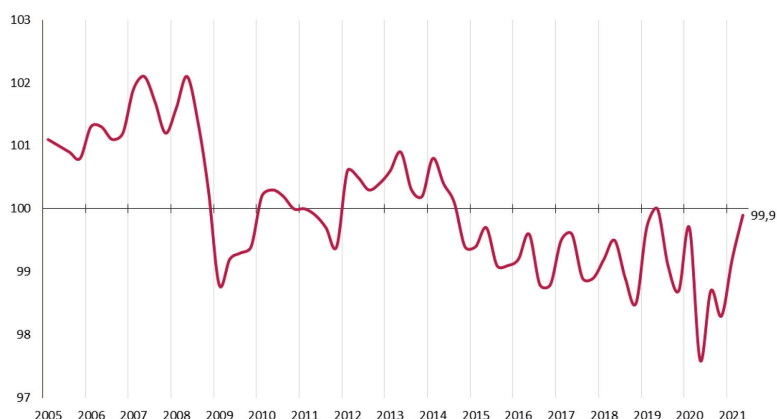
Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Альтернативный композитный индикатор – **индекс делового климата**, компонентный состав которого включает расширенный состав показателей программы наблюдения, характеризовался аналогичной тенденцией ускорения темпов восстановления активности в сфере торговли: ИДК продолжил восхождение и поднялся на отметку 99,9%, превысив среднее значение прекризисного 2019 г., составлявшее 99,4%.

Рис. 2. Динамика индекса делового климата в организациях розничной торговли (%)



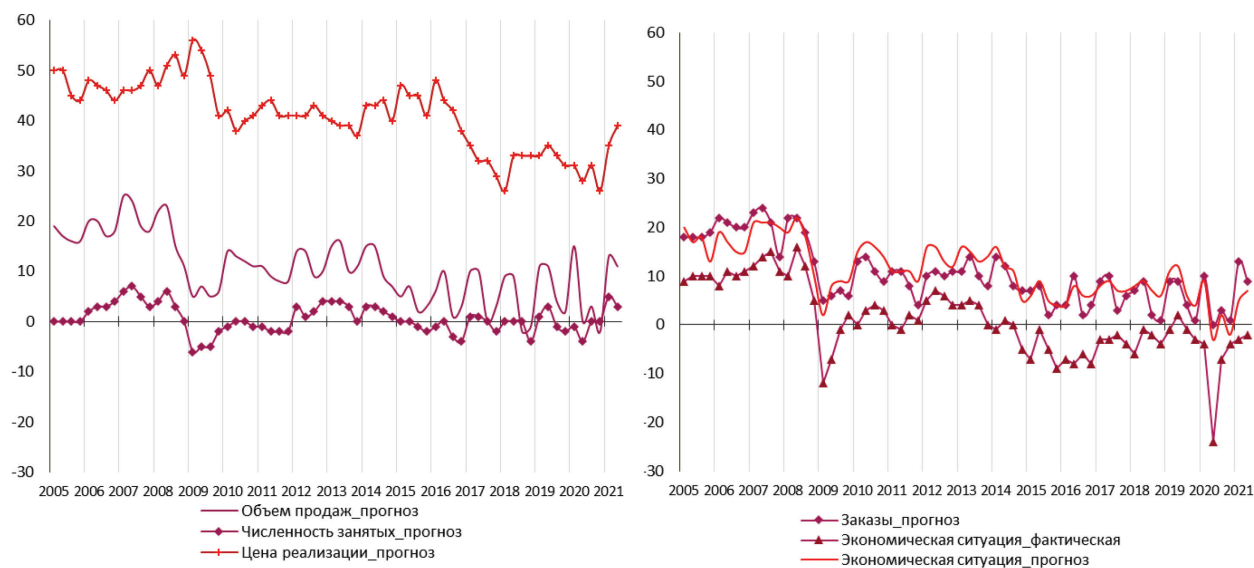
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста Индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения Индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад).

Влияние компонентов, обусловивших во II квартале восходящую динамику ИДК утратило масштабность охвата, но оставалось достаточно позитивным со стороны показателей, в числе которых основной вклад продолжали вносить прогнозные оценки цены реализации (баланс⁷ оценок увеличился по сравнению с I-м кварталом до +39 с +35%) и экономической ситуации (до +7 с +5%). Возобновление подавляющих негативных сигналов зафиксировано со стороны **прогнозных оценок численности занятых, заказов, объема продаж.**

⁷ Здесь и далее баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

Рис. 3. Динамика прогнозных оценок отдельных компонентов ИДК в розничной торговле в III квартале 2021 г. (балансы, %)

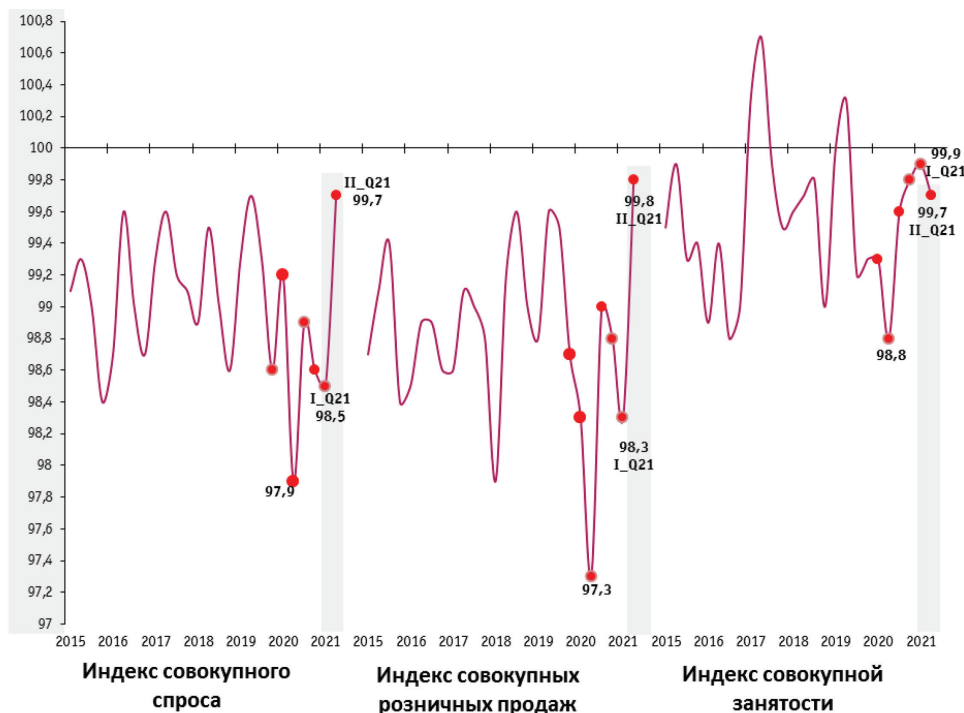


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Несмотря на преломление прогнозных траекторий, отдельные параметры делового климата сопровождалась весьма позитивной корректировкой их фактического изменения. **Прежде всего данный факт отражают такие агрегированные измерители, как индекс совокупного спроса (ИСС) и индекс продаж (ИСП)**, динамика которых продублировала V-образный подъем, который произошел в III квартале 2020г. сразу после коронакризисного обрушения деловой активности розничной торговли: по сравнению с I-м кварталом оба индикатора поднялись до 99,7 и 99,8% с 98,5 и 98,3% соответственно. В то же время, в динамике **индекса совокупной занятости (ИСЗ)**⁸ наблюдалось первое за последний год преломление устойчивого позитивного вектора изменений и возобновление тенденции ускорения темпов высвобождения персонала: ИСЗ снизился по отношению к I кварталу на 0,2 п.п. до отметки 99,7%.

⁸ Индексы совокупного спроса в розничной и оптовой торговле (ИСС), совокупных продаж (ИСП), совокупной занятости (ИСЗ) – композитные индикаторы, оперативно отражающие отраслевые тенденции изменения спроса, реализации товаров и общего товарооборота, численности занятых в анализируемом периоде по сравнению с предшествующим. Рассчитываются с помощью метода главных компонент, агрегируя балансовые оценки соответствующих показателей программ конъюнктурных наблюдений Росстата. В качестве основных подходов к разработке Индексов применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Рис. 4. Динамика индекса совокупного спроса, индекса совокупных продаж, индекса совокупной занятости в розничной торговле (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

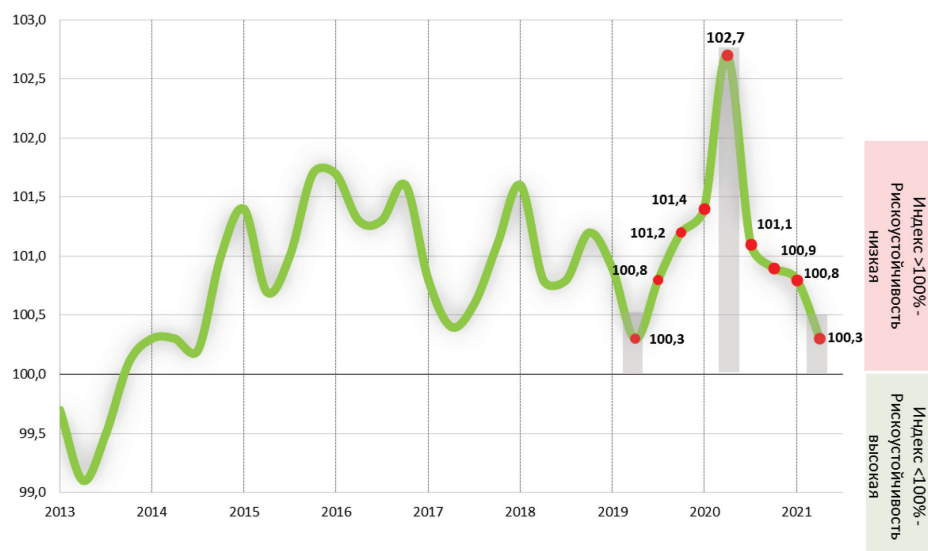
Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста Индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения Индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад)

В условиях активно разворачивающихся мер по стабилизации экономических настроений и сдерживания негативного сценария эпидемиологической ситуации, темпы роста деловой активности сегмента в рамках коронакризисного цикла развития во II квартале достигли максимальной результативности, одновременно обеспечив достаточно мощный корректирующий импульс негативной динамике рискоустойчивости.

В результате, с момента прошлогоднего шока и последующей четырехквартальной реабилитации ИРУ полностью устранил пандемический разрыв, вернувшись к своему лучшему значению 2019 г. — 100,3%.

По сравнению с I кварталом т.г. Индекс сократился на 0,5 п.п., а по отношению к аналогичному периоду прошлого года его общая стабилизация составила 2,4 п.п. Вместе с тем, даже фактически достигнутый локальный максимум в динамике ИРУ розничной торговли кардинально не меняет ее статус: данный сегмент экономики по-прежнему характеризуется низкой рискоустойчивостью, отражая наряду с внушительным ущербом беспрецедентного коронакризиса прочные тенденции долговременной деформации конъюнктуры (негативная траектория Индекса фиксируется с 2014 г.).

Рис. 5. Динамика индекса рискоустойчивости розничной торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

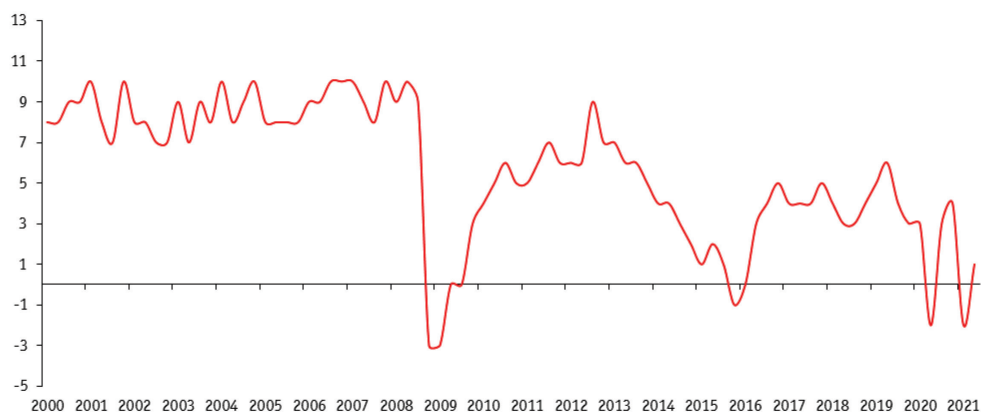
Примечание: Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.

2. Деловой климат в оптовой торговле

Основные результаты⁹

- ✓ *Подъем предпринимательской активности в сегменте и выход на скромный положительный темп роста: во всех исследуемых видах оптовой деятельности зафиксирована позитивная коррекция ключевых финансово-экономических показателей и общее улучшение состояния делового климата;*
- ✓ *Влияние стабилизирующих факторов было по-прежнему недостаточно для акцентированного восхождения, что сохранило разрыв с допандемическим уровнем отраслевой динамики: усиление интенсивности экономической активности в течение первого полугодия т.г. не позволило в полной мере устранить возникший в конце 2020 г. рецидив ухудшения конъюнктуры и достичь необходимой результативности для полного устранения коронакризисной деформации;*
- ✓ *Индекс предпринимательской уверенности¹⁰ в оптовой торговле во II квартале (далее ИПУ) увеличился по сравнению с I-м на 3 п.п. до +1%, определяя отставание от его среднего значения 2019 г., составлявшего +5%.*

Рис. 6. Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях оптовой торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

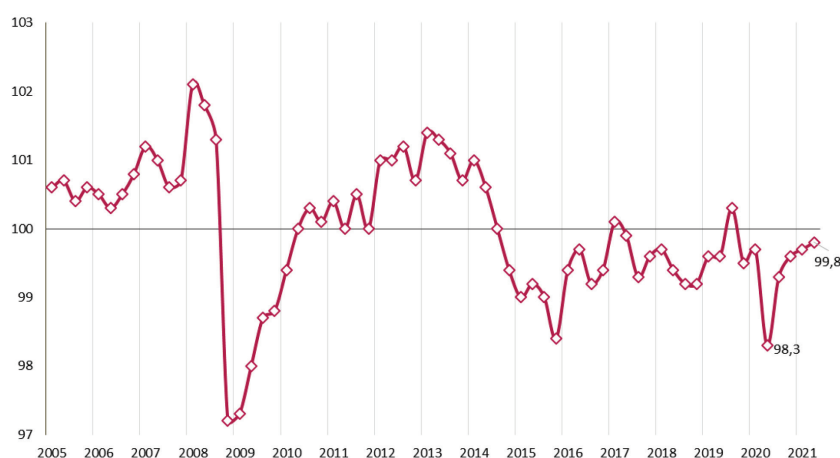
⁹ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций оптовой торговли.

¹⁰ Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале; в процентах.

Альтернативный композитный индикатор – **индекс делового климата (ИДК)**¹¹ в оптовой торговле, включающий расширенный состав компонентов программы наблюдения, в числе которых задействованы и прогнозные оценки ключевых операционных показателей (спрос, объем продаж, численность, цены и т.д.) продолжил восстановление, отражая умеренно-позитивный вектор изменений.

Во II квартале ИДК продолжил скромное, но последовательное восхождение и по сравнению с I-м кварталом увеличился еще на 0,1 п.п. до отметки 99,8%. Однако основной вклад в динамику роста индикатора оказали оценки фактического изменения экономической ситуации (баланс оценок показателя улучшился до отметки (+4%) с (-6%)) и ожидаемой занятости (до (+8%) с (+5%)).

Рис. 7. Динамика индекса делового климата в организациях оптовой торговли (%)



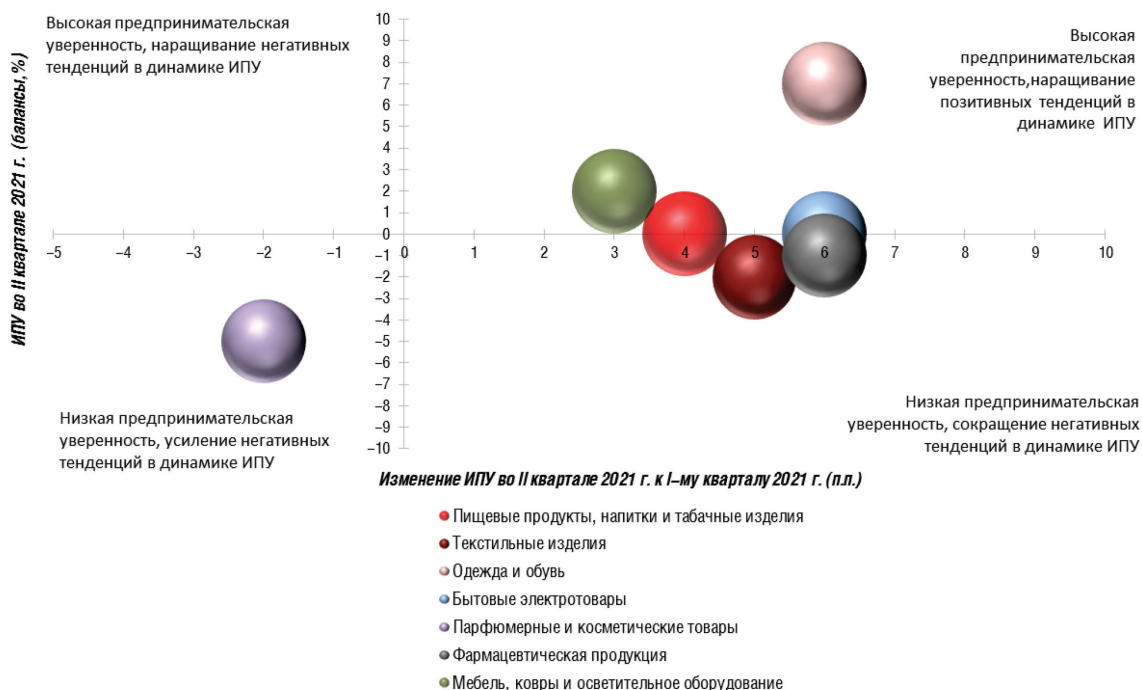
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста Индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения Индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад).

¹¹ Индекс делового климата (ИДК) в оптовой торговле рассчитывается с помощью метода факторного анализа и базируется на расширенном наборе показателей программы наблюдения 1-конъюнктура (опт), что позволяет отражать количественную динамику одного важных экономических показателей торгового процесса — индекса физического товарооборота — более точно и с опережением по сравнению с традиционным для конъюнктурных обследований индексом предпринимательской уверенности (ИПУ).

- ✓ **Вместе с тем, одной из отличительных особенностей полученных результатов, следует считать достаточно заметный позитивный вклад в динамику развития сегмента со стороны организаций, реализующих социально значимые товары.**

Рис. 8. ИПУ и его изменение в оптовых организациях, реализующих социально—значимые товары



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

В числе таких видов деятельности прежде всего все внимание сосредоточено на произошедшем обновлении координат развития организаций, оценки состояния делового климата в которых стали менее негативными и/или положительными. В частности, переход на нейтральную позицию и возобновление роста предпринимательской уверенности зафиксировано в оптовых организациях, реализующих **пищевые продукты, напитки и табачные изделия** (ИПУ в анализируемом периоде увеличился к I-му кварталу сразу на 4 п.п. и зафиксировался на отметке (0%)); **бытовые электротовары** (на 6 п.п. до +0%), а также **одежду и обувь** (ИПУ улучшил значение по сравнению с I-м кварталом на 6 п.п. до +7%).

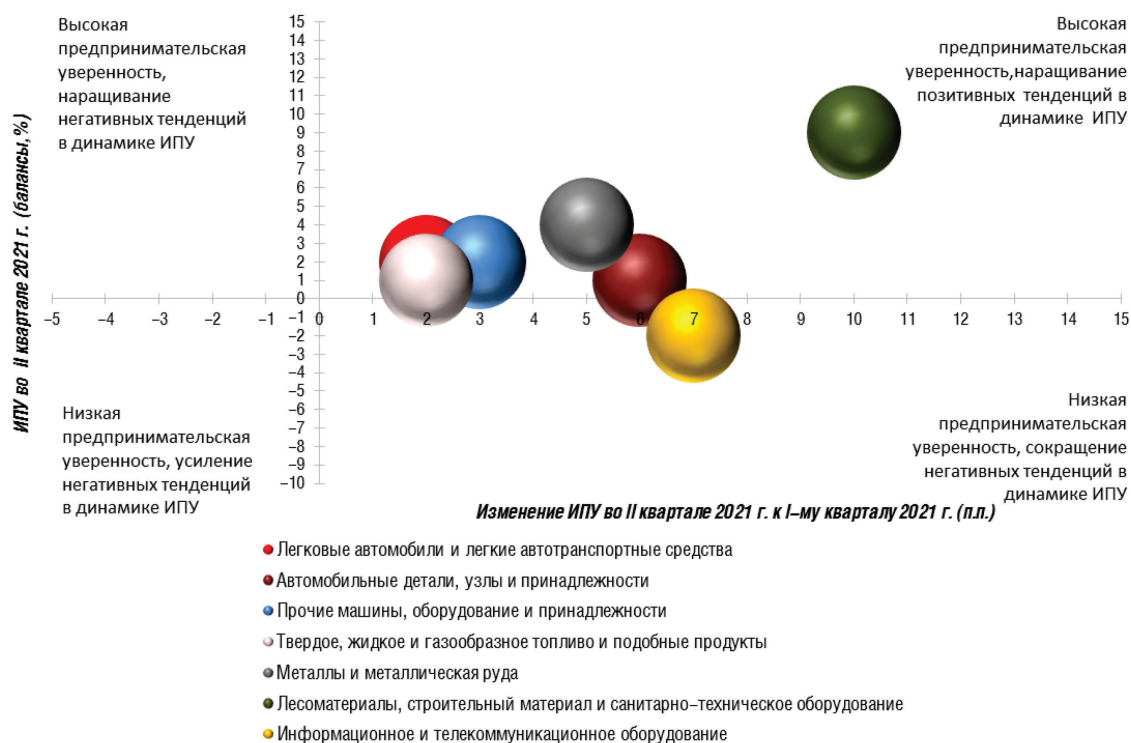
Также следует отдельно обратить внимание на существенное сокращение негативной динамики ИПУ в организациях, реализующих мебель, ковры и осветительное оборудование (рост индекса до (+2%) с (-1%)); текстильные изделия (до (-2%) с (-7%)); фармацевтическую продукцию (до (-1%) с (-6%)). Ухудшение ситуации произошло только в фирмах, реализующих **парфюмерные и косметические товары** (ИПУ ускорил снижение, опустившись до (-5%) с (-3%)).

- ✓ **Аналогичные изменения прослеживались и в динамике делового климата организаций, занимающихся поставками товаров производственно-технического назначения.**

Со стороны таких сегментов оптового рынка наибольший подъем деловой активности во II квартале по отношению к I-му зафиксирован в фирмах, реализующих лесоматериалы, строительные материалы и санитарно-техническое оборудование (рост ИПУ на 10 п.п. до (+9%)); автомобильные детали, узлы и принадлежности (на 6 п.п. до (+1%)); металл и металлическую руду (на 5 п.п. до (+4%)); легковые автомобили и легкие автотранспортные средства (на 2 п.п. до (+2%)).

Одновременно замедление снижения активности прослеживалось в оптовых организациях, занимающихся поставками информационного и коммуникационного оборудования (улучшение ИПУ до (-2%) с (-9%)).

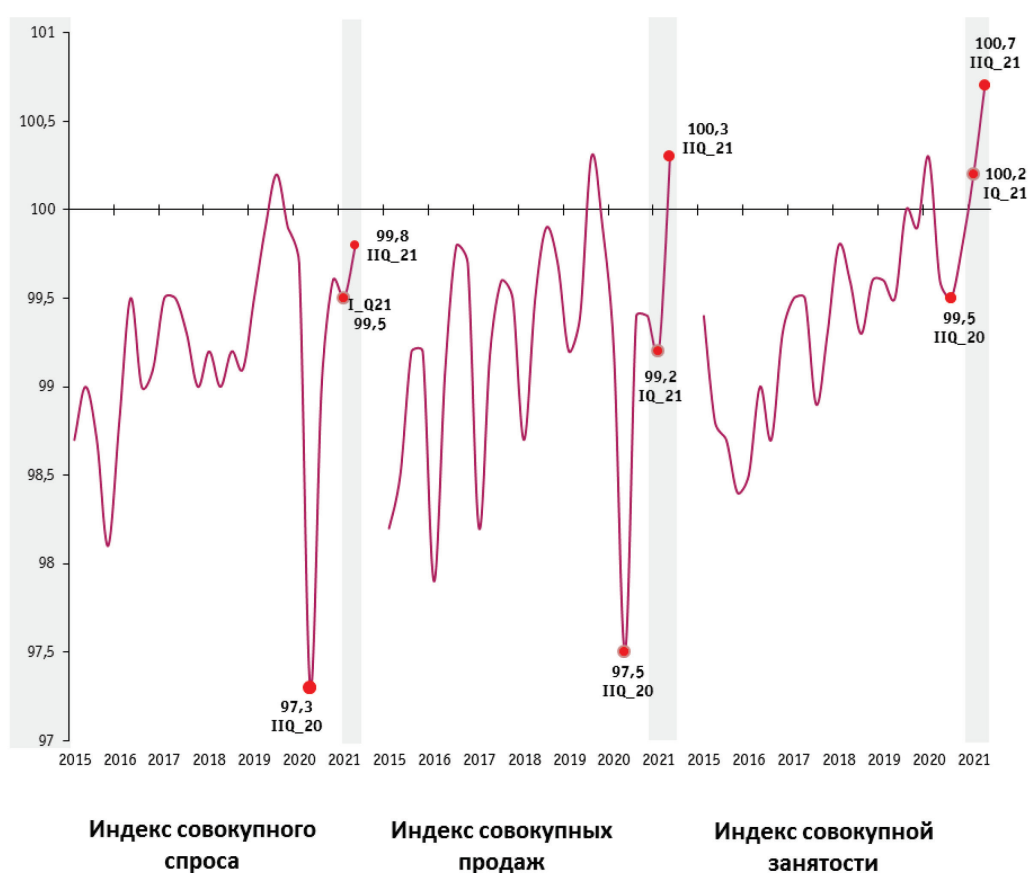
Рис. 9. ИПУ и его изменение в оптовых организациях, реализующих товары производственно-технического назначения



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

- ✓ **Общий благоприятный фон фактических предпринимательских настроений, сложившихся в сегменте по итогам первого полугодия т.г. отражают Индексы совокупного спроса (ИСС) и совокупных оптовых продаж (ИСП), которые возобновили компенсационный подъем, приостановившийся в конце прошлого года, увеличившись до 99,8 и 100,3% с 99,5 и 99,2% в I-м, соответственно.**
- ✓ **Одновременно, одним из предвестников возможного продолжения наращивания активности и восстановительного подъема предпринимательской уверенности в III квартале выступает Индекс совокупной занятости (ИСЗ), который вновь характеризовался акцентированным ростом, улучшив свое значение до 100,7 со 100,2%.**

Рис. 10. Динамика Индекса совокупного спроса, Индекса совокупного товарооборота, Индекса совокупной занятости в оптовой торговле (%)

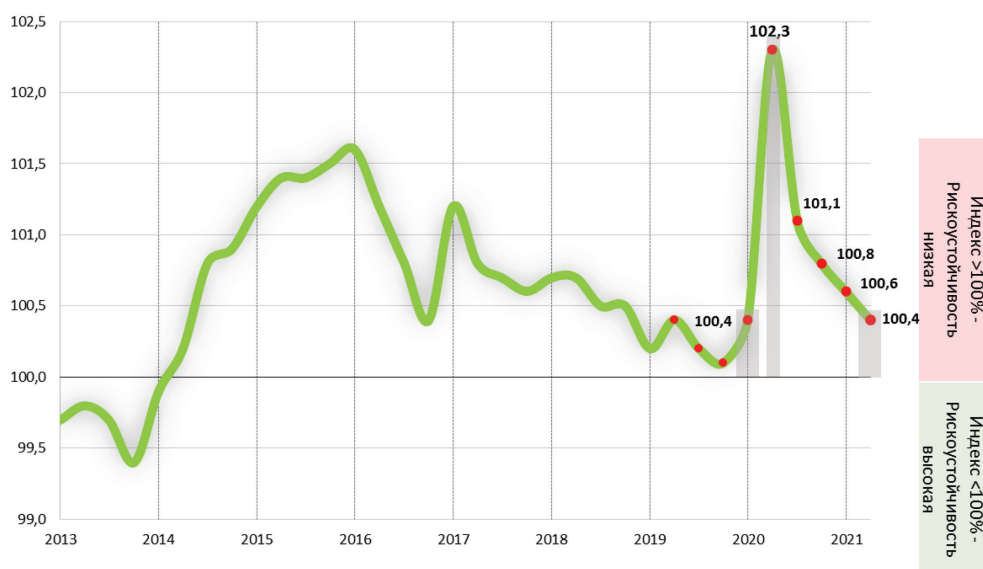


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень Индекса (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста Индекса (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения Индекса (наблюдаемое явление характеризуется неблагоприятной тенденцией и /или отражает спад)

- ✓ На фоне роста предпринимательской уверенности зафиксировано сохранение тенденции позитивного восстановления Индекса рискоустойчивости и выход на предкризисный уровень: ИРУ по сравнению с I-м кварталом продолжил движение по траектории восстановления, демонстрируя ослабление негативной динамики и снизился до отметки 100,4 со 100,6%. По отношению к аналогичному периоду прошлого года общая стабилизация индикатора составила 1,9 п.п.

Рис. 11. Динамика Индекса рискоустойчивости оптовой торговли (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат