



21 мая 2021 г.

О текущем восстановлении потребительского спроса в экономике

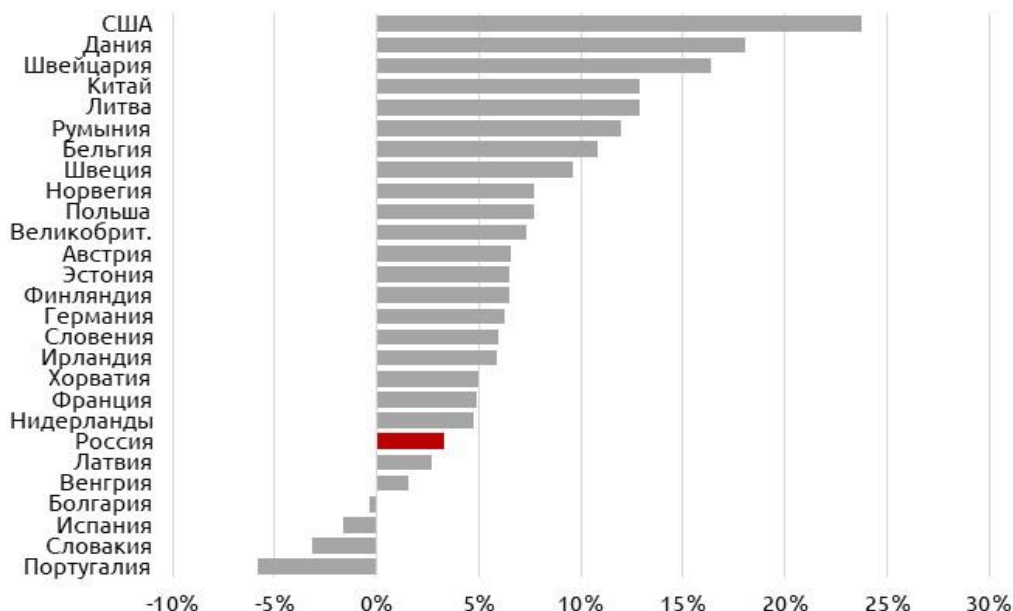
Наблюдаемое восстановление потребительского спроса в России является достаточно скромным по мировым меркам. Рост потребления носит неравномерный характер – сопровождается опережающим ростом импорта и сконцентрирован среди высокодоходных групп населения. В этой связи утверждение о «проинфляционном» росте внутреннего потребления является сомнительным, а причины роста цен следует искать скорее на стороне предложения и резкого увеличения деловой активности за рубежом на фоне выхода зарубежных экономик из ограничений по коронавирусу.

О масштабах текущего роста потребления

Данные Росстата показывают, что в начале текущего года оборот розничной торговли в реальном выражении начал расти и уже оказался выше уровней двухлетней давности. Если по итогам 2020 г. оборот розничной торговли снизился на 3,2% по сравнению с 2019 г., то по итогам первого квартала 2021 г. этот показатель на 3,2% превысил уровень аналогичного периода 2019 г.

Несмотря на все это, текущую ситуацию сложно назвать периодом активного расширения потребительского спроса. Прежде всего это заметно в сравнении с наблюдаемыми сейчас темпами роста потребительских расходов в зарубежных странах. По данным за март 2021 г. оборот розничной торговли в России вырос на 3,3% по отношению к уровню двухлетней давности. Однако по данному показателю Россия находится на 21 месте из 27 рассмотренных стран. Например, в США розничные продажи по сравнению с мартом 2019 г. выросли более чем на 20%, а в Китае, который критикуют за более медленные темпы роста потребления по сравнению с производственным сектором, темпы роста розничных продаж составили 12,9%. (см. рис. 1).

Рис.1. Оборот розничной торговли по странам мира в марте 2021 г., в % к соотв. периоду 2019 г.



Источник: расчеты на основе данных Росстата, Евростата, Нацбюро статистики КНР, Бюро переписи США

Кроме того, текущие российские темпы роста розничного товарооборота отстают от докризисных уровней. Так, текущие темпы роста (на 3,3% в марте 2021 г. по сравнению с мартом 2019 г.) соответствуют среднегодовым темпам роста розничного товарооборота на 1,6%. Однако в 2017-2019 гг. среднегодовые темпы роста оборота розничной торговли составляли 2,0%. Важно и то, что восстановление спроса происходит неравномерно, и превышение допандемийного уровня отмечено в настоящий момент далеко не на всех потребительских рынках. Так, один из крупнейших потребительских рынков – рынок легковых автомобилей – до сих пор не восстановился до уровня 2019 г., как показывают данные Ассоциации европейского бизнеса в России. В первом квартале количество проданных автомобилей оказалось на 1,1% ниже уровня аналогичного периода 2019 г. Важно отметить, что данные о продажах легковых автомобилей являются, пожалуй, единственным качественным отраслевым индикатором потребительского спроса в непродовольственном секторе. В этой связи как никогда актуальным является переход Росстата к публикации более детальных данных о динамике оборота розничной торговли – с разбивкой по отдельным укрупненным категориям продовольственных и непродовольственных товаров по аналогии с тем, как эти данные публикуются Бюро Переписи в США или Национальным бюро статистики в Китае.

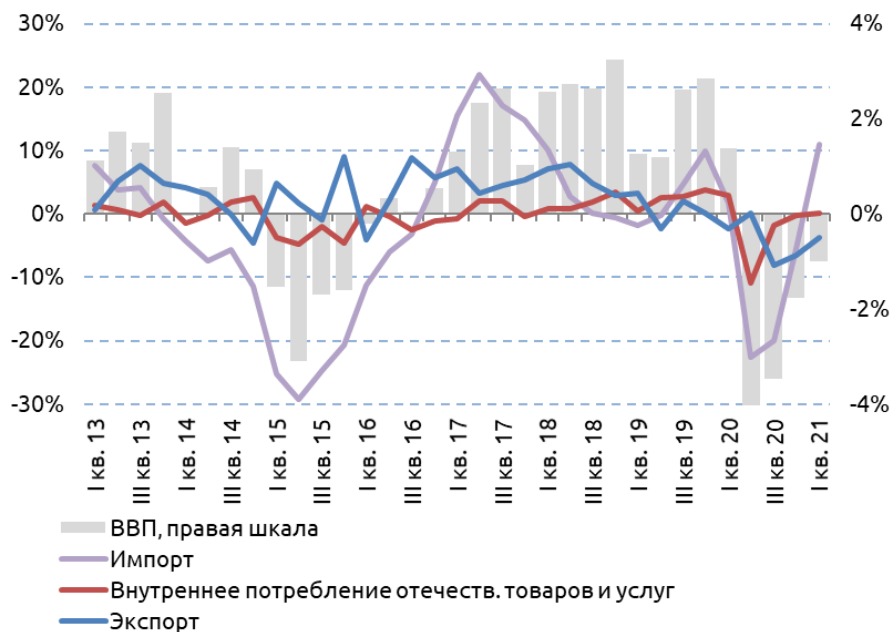
Об опережающем росте потребления импортных товаров

Восстановление потребления в России в настоящее время сопровождается опережающим ростом импорта. Согласно оперативным данным ФТС, в апреле 2021 г. импорт из стран дальнего зарубежья увеличился в стоимостном выражении на 48,5% к уровню аналогичного периода прошлого года и на 20% по сравнению с уровнем двухлетней давности. По последним имеющимся данным, импорт в физическом выражении в феврале 2021 г. показал рост на 11,7% в годовом выражении.

Расчеты на основе имеющихся предварительных данных относительно динамики ВВП, импорта и экспорта в I квартале 2021 г. позволяют предположить, что внутреннее потребление отечественных товаров и услуг показало символический рост в начале года в размере 0,1% (см. рис. 2). Таким образом, большая часть расширения потребительского спроса сейчас связана с потреблением импортных товаров, а общий эффект для экономики оказывается незначительным. Кроме того, при такой динамике инфляция на внутреннем рынке становится более зависимой от импортных цен, рост которых происходит не столько под влиянием восстановления потребления в России, сколько в

результате значительно более активного расширения потребительского спроса в мировой экономике в целом.

Рис. 2. Динамика использования ВВП по компонентам, % к соотв. периоду пред. года



Источник: расчеты на основе данных Росстата

О концентрации роста потребительских расходов в узкой группе наиболее обеспеченных домохозяйств

Одним из драйверов роста потребительских расходов на товары в 2020-2021 гг. называют средства населения, не потраченные на зарубежные поездки в связи с закрытием границ. Согласно данным платежного баланса, по итогам 2019 г. общий объем расходов резидентов на поездки за рубежом составил 36 млрд. долл. В рублевом выражении по действовавшему на тот момент курсу эта сумма составляет 2,3 трлн. рублей или около 7% от общего оборот розничной торговли по итогам 2019 г.

И хотя нет сомнений в том, что часть этих денег была потрачена внутри страны, необходимо учитывать, что эти деньги скорее всего оказались потрачены во многом опять же на импорт (на импортные товары вместо услуг заграничного туризма), а также то, что такие расходы были сконцентрированы в достаточно узкой категории домохозяйств. Численность российских граждан, имеющих загранпаспорта, оценивается примерно в 30 млн. человек, а объем расходов на поездки существенно варьируется от уровня доходов.

Расчеты на основе последних данных Росстата по результатам проведения выборочного обследования бюджетов домашних хозяйств в IV квартале 2020 г. показывают, что динамика расходов домохозяйств на непродовольственные товары действительно в значительной степени определяется потребительским поведением наиболее высокодоходных групп населения (см. табл.). По большинству товарных позиций, по которым было отмечено увеличение расходов в годовом выражении, расходы 30% наиболее обеспеченных домохозяйств вносили основной вклад в динамику общего показателя. Так, при общем увеличении расходов на строительные материалы на 8,5% вклад наиболее обеспеченных домохозяйств составил 6,3 п.п., а остальных – только 2,2 п.п.. Аналогичная картина наблюдалась также по таким категориям товаров, как мебель, домашнее оборудование, предметы для ухода за домом; телерадиоаппаратура, предметы для отдыха, увлечений.

Текущий рост потребительских расходов носит достаточно ограниченный характер по мировым меркам, значительная часть расходов направляется на приобретение импортных товаров, а спрос

на товары, показывающие наиболее высокие темпы роста, такие как строительные материалы или электроника, сконцентрирован среди узкой группы домохозяйств. В этой связи влияние текущего роста потребления на инфляцию не стоит переоценивать. Более высокие темпы роста восстановления потребительских расходов за рубежом в сочетании с высокой зависимостью российского рынка от импорта могут являться более значимым фактором роста потребительских цен в настоящий момент.

Динамика расходов на непродуктивные потребительские товары в зависимости от уровня доходов (IV квартал 2020 г к IV кварталу 2019 г.)

Категории товаров	Всего, IV квартал 2020 г к IV кварталу 2019 г., %	Вклад в динамику по доходным группам (процентные пункты):	
		30% наиболее обеспеченных домохозяйств	остальные
непродуктивные товары	-12.2	-13.4	1.3
медицинские товары, предметы гигиены	13.5	4.8	8.7
мебель, домашнее оборудование, предметы для ухода за домом	12.3	9.7	2.6
табачные изделия	9.2	3.6	5.6
строительные материалы	8.5	6.3	2.2
топливо	3.5	1.7	1.8
телерадиоаппаратура, предметы для отдыха, увлечений	0.8	2.9	-2.1
другие непродуктивные товары	-16.6	-16.7	0.2
одежду, обувь, белье и ткани	-27.9	-27.5	-0.4
транспортные средства	-32.4	-31.9	-0.5

*Примечание: серым цветом выделены товары, рост спроса на которые был обеспечен за счет расходов наиболее обеспеченных домохозяйств
Источник: расчеты на основе данных Росстата*

Контакты

www.icss.ru

Россия, 119180, Москва,
ул. Большая Полянка, д.23/1
Тел.: +7 495 995-11-35
Факс: +7 495 995-11-36
E-mail: mail@icss.ac.ru

© Институт комплексных стратегических исследований. Все права защищены.