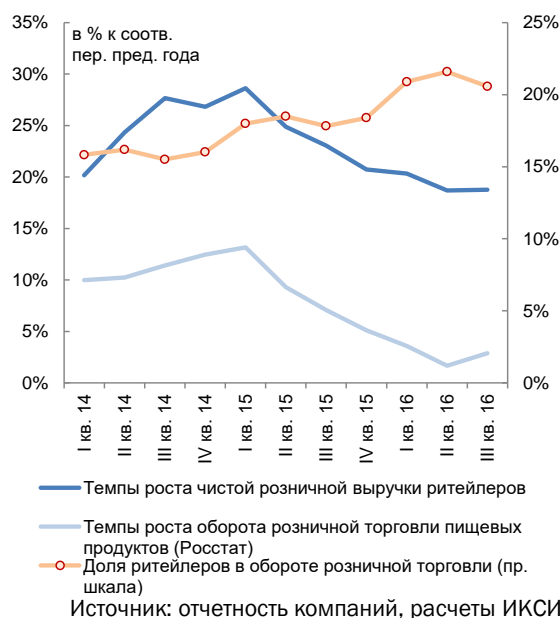


Сетевая розничная торговля

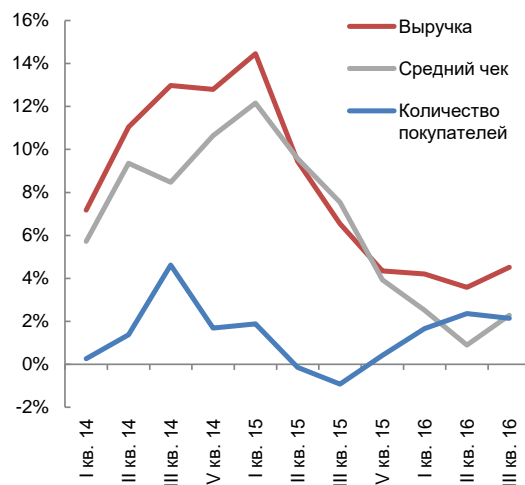
■ Темпы роста выручки продовольственных сетей превышают 18%, прежде всего за счет увеличения торговых площадей. Согласно данным отчетности крупнейших публичных продовольственных сетей (Магнит, Х5, Дикси, Лента, О'КЕЙ), в III квартале замедление темпов роста чистой розничной выручки приостановилось. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем выручки увеличился на 18,8%, что практически не отличается от показателя предыдущего квартала (18,7%). Увеличение выручки ритейлеров в целом соответствует темпам роста торговых площадей (+17,1 к III кварталу 2015 г.). Расширение продовольственных сетей в условиях слабого потребительского спроса со стороны населения выражается в увеличении доли ритейлеров в розничном товарообороте. По сравнению с 2014 г. доля 5 публичных розничных ритейлеров в обороте розничной торговли пищевыми продуктами выросла примерно на 5 п.п. (с 15% до 20%). При этом в III квартале 2016 г. было отмечено небольшое снижение доли розничных сетей, что по всей видимости является сезонным явлением. В летний период, при увеличении числа поездок за город, где сетевые форматы торговли развиты меньше, растет приток клиентов в несетевые продуктовые магазины.

Данные продовольственных сетей о динамике показателей по сопоставимому кругу магазинов позволяют оценить развитие торговли без учета фактора экстенсивного расширения торговых площадей. Средние показатели темпов роста выручки по сопоставимому кругу магазинов 5 публичных ритейлеров на протяжении последних 4 кварталов составляли около 4%. Для сравнения, в 2014 г. темпы роста показателя достигали 14%. В 2015 г. на снижение темпов роста выручки продовольственных сетей оказывали влияние два фактора: замедление темпов роста среднего чека покупки и снижение числа покупателей. Однако с конца 2015 г. ситуация изменилась. Согласно данным отчетности ритейлеров, количество покупателей начало увеличиваться (возможно, за счет притока клиентов из несетевых магазинов). В то же время снижение темпов роста среднего чека продолжилось, что указывает на замедление инфляции, а также переход потребителей в режим экономии. Данные за III квартал 2016 г. свидетельствуют о том, что темпы роста числа покупателей начали замедляться, что может негативно сказаться на выручке продовольственных сетей в будущем.

Динамика оборота розничной торговли пищевыми продуктами и объема чистой розничной выручки продовольственных сетей в 2014-2016 гг.



Средние темпы роста выручки, среднего чека и количества покупателей продовольственных сетей по сопоставимому кругу магазинов в 2014-2016 гг., в % к соотв. периоду пред. года



Примечание: средние темпы роста оценивались как средневзвешенное показателей сетей по объему чистой розничной выручки
Источник: отчетность компаний, расчеты ИКСИ

Строительство

- В сентябре 2016 г. ускорились темпы падения объемов строительных работ и возобновилось снижение объемов ввода готового жилья. По данным Росстата, объемы строительных работ в сентябре 2016 г. упали на 4,2% к соответствующему периоду предыдущего года, несмотря на низкую базу прошлого года (в сентябре 2015 г. объемы строительных работ упали на 8,6% в годовом выражении). При этом темпы падения объемов строительных работ ускорились и оказались на 2,2 п.п. выше, чем в августе. Наряду с продолжающимся падением объемов строительных работ, в сентябре 2016 г. также продолжили расти потребительские цены на строительные материалы (на 6,1% в годовом выражении) и сокращаться объемы производства отдельных их видов. Так, по данным Росстата, в сентябре 2016 г. объемы производства кирпича упали на 19,2%, ж/б конструкций – на 14,2%, цемента – на 9,9%, стеновых блоков из бетона – на 5,3% в годовом выражении.

На фоне падения объемов строительных работ в сентябре 2016 г. возобновилось падение объемов ввода жилья, которое не наблюдалось с мая 2016 г. В сентябре 2016 г. объемы ввода жилья упали на 3,6% в годовом выражении, при этом почти половина всего введенного в действие жилья в России за январь-сентябрь 2016 г. пришлось лишь на одиннадцать регионов. Помимо ввода жилой недвижимости, негативная ситуация продолжает складываться и вокруг офисной недвижимости. По данным компании Jones Lang LaSalle (JLL), в III квартале 2016 г. в Москве было введено 82000 кв. м офисных площадей – это в три раза ниже результата аналогичного периода прошлого года. В результате объем ввода офисной недвижимости за девять месяцев 2016 г. оказался практически вдвое ниже, чем за тот же период годом ранее. Согласно прогнозу JLL, по итогам 2016 г. ввод офисов в Москве составит около 410000 кв. м, что станет минимальным показателем за всю историю рынка.

Агрострахование

- В первом полугодии 2016 г. страхование сельхозпроизводителей росло только с господдержкой. Согласно данным Банка России, объем премий по страхованию сельхозпроизводителей сократился на 1% в годовом выражении и составил 5,4 млрд. руб. При этом объем премий по агрострахованию, осуществляемому с господдержкой, вырос на 1,7% в годовом выражении, до 4,8 млрд. руб., а объем премий по страхованию без поддержки сократился на 17,2% и составил 638,9 млн. руб. В целом рост объемов страхования наблюдался только в 31 регионе из 73. По заявлениям представителей Минсельхоза, для развития агрострахования необходимо большее присутствие страховых компаний в регионах, а также более гибкие диверсифицированные системы страхования, учитывающие индивидуальные особенности регионов.

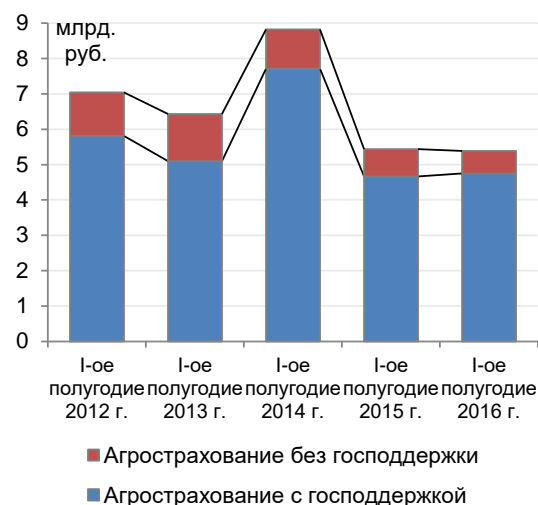
Между тем, в 2017 г. Минфин планирует почти на треть сократить бюджетные средства, перечисляемые на субсидирование агрострахования – до 1,4 млрд. руб. Для сравнения, на 2016 г. на субсидии было выделено 4,9 млрд. руб.

Динамика объемов строительных работ и ввода в действие жилых домов в январе 2014 г. – сентябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Росстат

Объемы премий по сельскохозяйственному страхованию, осуществляемому с господдержкой и без господдержки, I полугодие 2012-2016 гг.



Источник: Банк России

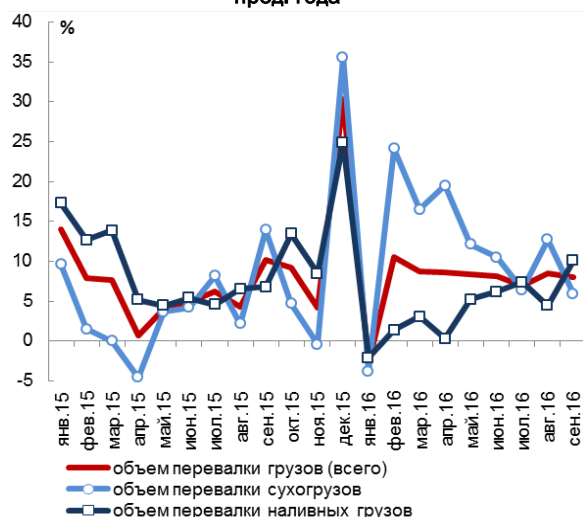
Перевалка грузов в морских портах

- В сентябре 2016 г. снизились темпы роста объемов перевалки грузов в морских портах. Согласно расчетам ИКСИ по данным Минтранса, в сентябре 2016 г. рост объемов перевалки грузов в морских портах России составил 8,1% к соответствующему периоду предыдущего года, что на 0,4 п.п. меньше, чем месяцем ранее. При этом рост был в основном обеспечен перевалкой наливных грузов. Так, рост объемов перевалки сухогрузов в сентябре 2016 г. составил 5,9% в годовом выражении, что на 6,8 п.п. меньше, чем месяцем ранее. Рост объемов перевалки наливных грузов в сентябре 2016 г. составил 10,1% в годовом выражении.

При этом в структуре перевалки грузов по итогам января-сентября 2016 г. продолжают преобладать низкодходные грузы. Так, на уголь приходится 41% всех объемов перевалки сухогрузов, на зерно – 10%. При этом доля контейнерных грузов составила лишь 13%. В структуре перевалки наливных грузов по итогам января-сентября 2016 г. продолжает преобладать сырая нефть – на нее приходится 58% всей перевалки наливных грузов, в то время как на нефтепродукты – 38%. При этом объемы перевалки нефтепродуктов по итогам девяти месяцев 2016 г. снизились на 2,4% в годовом выражении. Таким образом, структура перевалки грузов в морских портах повторяет структуру экспорта.

Среди крупнейших портов России наибольшее падение грузооборота по итогам января-сентября 2016 г. произошло в порту Санкт-Петербурга. Также сильное падение грузооборота за аналогичный период было зафиксировано в портах Архангельска, Таганрога, Кандаляки, Махачкалы, Астрахани и Калининграда.

Темпы роста объемов перевалки грузов в январе 2015 г. – сентябре 2016 г., в % к соотв. периоду пред. года



Источник: Минтранс, расчеты ИКСИ