ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИСИЭЗ ISSEK

Институт статистических исследований и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РОЗНИЧНОЙ И ОПТОВОЙ ТОРГОВЛЕ В III КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА

Ноябрь ‘21

Москва

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

Деловой климат в розничной и оптовой торговле в III квартале 2021 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2021. –12 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной и оптовой торговле в III квартале 2021 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ[1] на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей 3,9 тыс. организаций розничной торговли и более 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 (розница) «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, сложившемся 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 исследований[2] Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический обзор, характеризующий состояние делового климата организаций розничной и оптовой торговли в III квартале 2021 г. и ожидания на IV 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 результаты[3]

- ✓ ***Набранный по итогам I полугодия т.г. восстановительный темп роста деловой активности розничной торговли в III квартале замедлился, отражая возобновление роста напряжения предпринимательских настроений в сегменте вследствие ухудшения эпидемической ситуации;***
- ✓ ***Главные индикаторы исследования[4] — Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) и Индекс делового климата (ИДК) в III квартале, несмотря на слабую негативную корректировку ко II кварталу, продолжили фиксироваться в максимально благоприятном диапазоне значений и составили (+2%) и (99,6%) соответственно;***
- ✓ ***Сохранение трех «супертрендов», обозначившихся в предшествующем квартале впервые за последние шесть лет наблюдений: доля торговых компаний, в которых происходил и/или возобновился рост заказов, объема продаж и товарооборота, с небольшим отрывом, но продолжала превосходить долю тех, в которых продолжалось их сокращение;***
- ✓ ***Вхождение в новую фазу негативного сценария эпидемиологической ситуации сопровождалось возвратной тенденцией ослабления рискоустойчивости торговых организаций, обусловившей частичную декомпенсацию динамики ИРУ, достигнутой по итогам первого полугодия: ИРУ возрос до 100,5%;***
- ✓ ***Поступление все новых тревожных сигналов в прогнозах респондентов, указывающих на продолжение замедления нормализации делового климата в IV квартале: наблюдаемое второй квартал подряд подавление оптимизма настроений, указывает на скромную финализацию динамики развития сегмента по итогам II полугодия т.г.;***

Итоги конъюнктурного опроса за III квартал 2021г. обозначили в динамике ключевых индикаторов деловой конъюнктуры незначительную, но негативную корректировку позитивного сценария восстановления, сформировавшегося по итогам I полугодия впервые после прошлогоднего шока.

В условиях новой фазы повышенной неопределенности поведенческой модели домашних хозяйств, вследствие неясности масштаба ухудшения эпидемиологической ситуации и последствий мер по ее предотвращению, в III квартале в розничной торговле вновь возросла

---

[2] https://issek.hse.ru/dep_conres

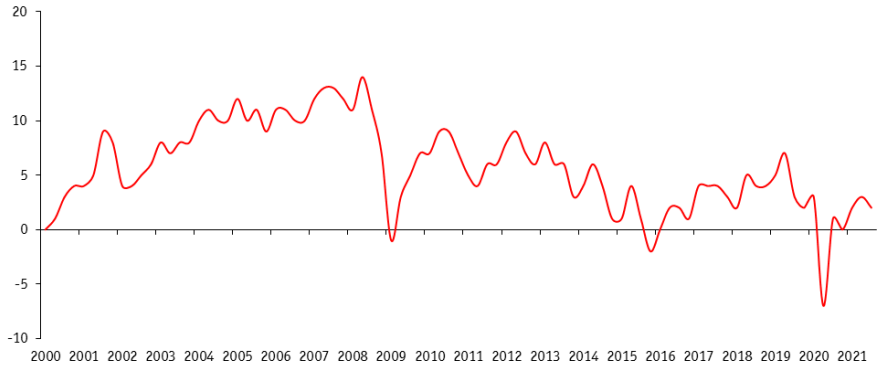
[3] Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли

[4] По данным и другим композитным индикаторам обзора см. подробно в методологическом комментарии.

вероятность реализации усиливающихся рисков. В результате, возникший уровень «волнения» повлек частичное нивелирование компенсационной коррекции предпринимательской уверенности, делового климата и уровня рискоустойчивости, достигнутой кварталами ранее.

Композитный **индикатор предпринимательской уверенности** по сравнению с предшествующим кварталом замедлил темпы роста и снизившись на 1 п.п. зафиксировался на отметке (+2%), сохраняясь в достаточно благополучном посткризисном диапазоне.

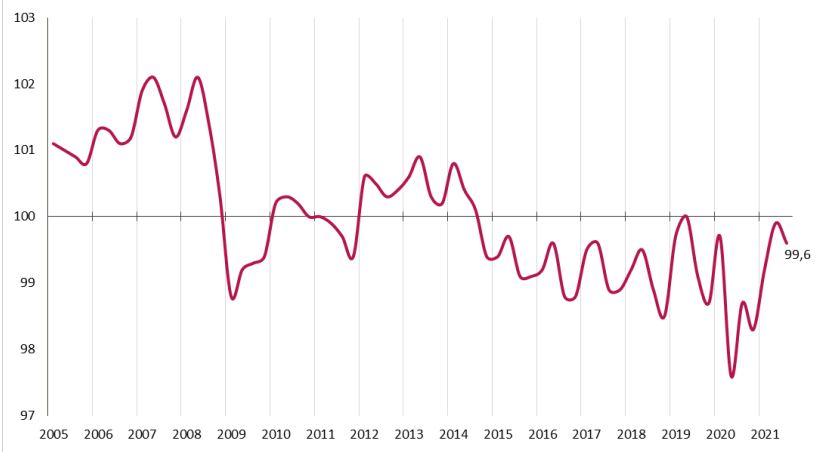
Рис. 1. **Динамика индекса предпринимательской уверенности в организациях розничной торговли**
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Композитный индикатор – **индекс делового климата**[5], компонентный состав которого включает расширенный состав показателей программы наблюдения, характеризовался аналогичной тенденцией торможения темпов восстановления активности в сфере розничной торговли: ИДК ускорил снижение и переместился на отметку 99,6%, по-прежнему превышая среднее значение предкризисного 2019 г., составлявшее 99,4%.

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

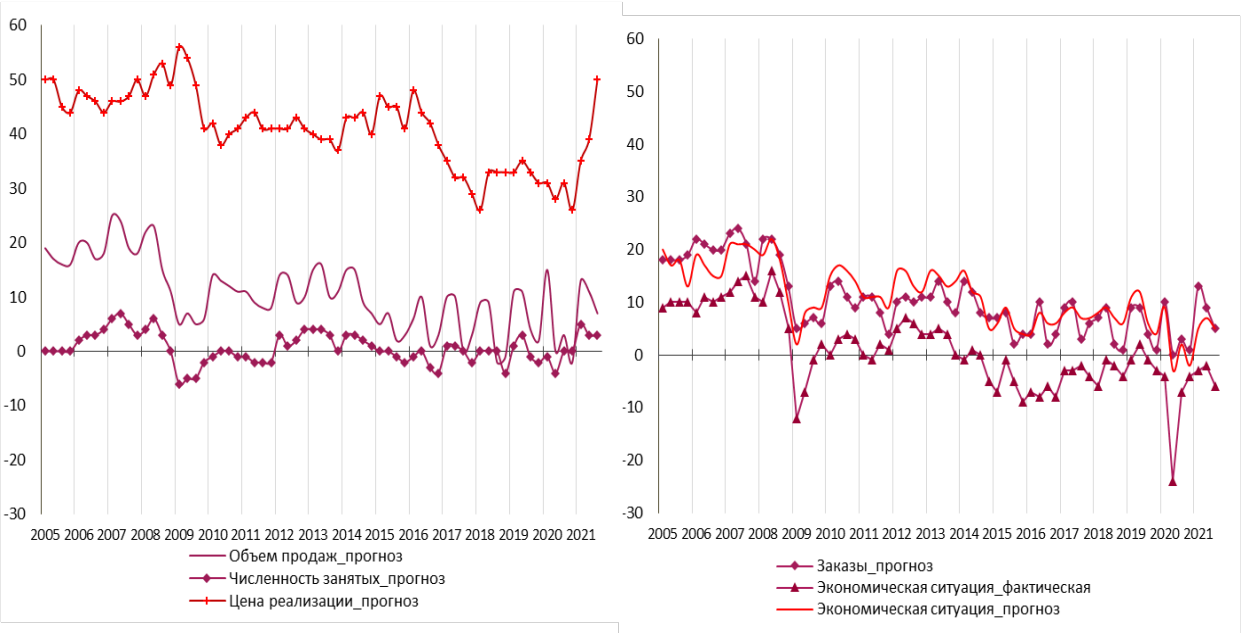


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

[5] Значение ИДК в розничной и оптовой торговле 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 в III квартале динамику ИДК было преимущественно неблагоприятным. Основной негативный вклад внесли фактические и прогнозные оценки экономической ситуации (баланс[6] оценок снизился по сравнению со II-м кварталом до (-6%) и +5% с (-2%) и +7%)) соответственно. Одновременно, заметный негативный импульс был получен со стороны показателей, характеризующих ожидаемую ситуацию со спросом на реализуемые товары и объемом продаж (снижение балансовых значений до +5 и +7% с +9 и +11% соответственно).

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



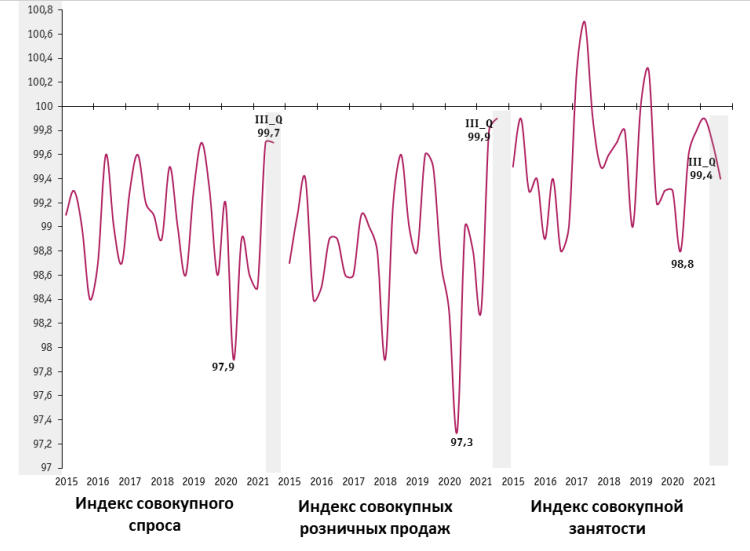
Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Несмотря на дальнейшее преломление прогнозных траекторий отдельные параметры делового климата сохранили позитивный вектор, ярко обозначенный по итогам перового полугодия. **Прежде всего данный факт отражают такие агрегированные измерители, как индекс совокупного спроса (ИСС) и индекс продаж (ИСП),** динамика которых, не только сохранила набранный темп развития, но и улучшилась по сравнению со II-м кварталом. В частности, ИСС закрепил достигнутый результат, продолжив фиксироваться на отметке 99,7%, тогда как ИСП показал тенденцию роста и поднялся на отметку 99,9%.

В то же время, динамика **индекса совокупной занятости (ИСЗ)** второй квартал подряд транслировала новое ускорение темпов высвобождения персонала в торговых организациях: ИСЗ снизился по отношению ко II кварталу на 0,3 п.п. до отметки 99,4%.

[6] 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. 4. **Динамика индекса совокупного спроса, индекса совокупных продаж, индекса совокупной занятости в розничной торговле** *(%)*



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

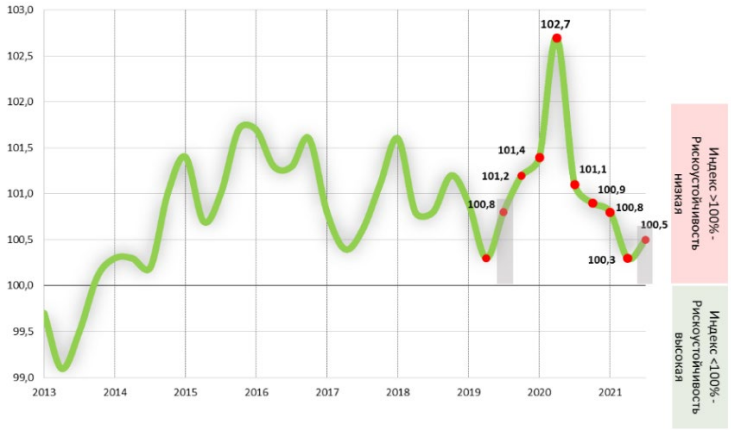
Примечание: Значение 100% выражает «нейтральный» уровень индексов (средний, нормальный, допустимый на момент обследования); выше 100% - зона роста индексов (наблюдаемое явление характеризуется благоприятной тенденцией и/или отражает рост); ниже 100% – зона снижения индексов (наблюдаемое явление характеризуется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

Вхождение в новую фазу негативного сценария эпидемиологической ситуации сопровождалось ускорением ослабления низкой рискоустойчивости сегмента, обусловившей частичную декомпенсацию динамики ИРУ, достигнутой по итогам первого полугодия.

В отличие от II квартала, по итогам которого Индекс полностью устранил пандемический разрыв, вернувшись к своему лучшему значению 2019 г. — 100,3%, в III-м произошло преломление его восстановительной динамики и подъем до отметки 100,5%.

Вместе с тем, фактически достигнутый локальный максимум в динамике ИРУ розничной торговли по-прежнему не меняет ее статус: данный сегмент экономики 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

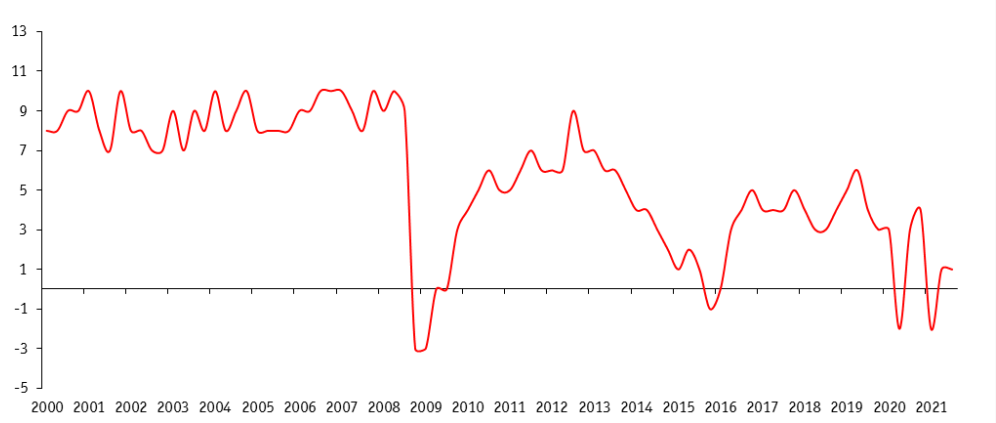
Примечание: Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение его динамики в течение квартала.

2. Деловой климат в оптовой торговле

Основные результаты[7]

- ✓ ***Сохранение предпринимательской активности в сегменте на уровне скромных положительных темпов роста, достигнутых по итогам первого полугодия: во всех исследуемых видах оптовой деятельности зафиксированы слабовыраженные и не принципиальные изменения ключевых финансово-экономических показателей, подчеркивающие сложившуюся неоднородность состояния делового климата и уровень адаптации к эффектам пандемической конъюнктуры;***
- ✓ ***Сила влияния стабилизирующих факторов в III квартале по сравнению с предшествующими кварталами 2021 г. снизилась, но оставалась достаточной, чтобы в условиях ухудшения внешней деловой конъюнктуры сохранить сложившуюся интенсивность экономической активности в сегменте оптовых продаж и не допустить ее резкого ухудшения в условиях разворачивающейся коронакризисной деформации;***
- ✓ ***Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле в III квартале (далее ИПУ) закрепил достигнутый кварталом ранее результат и продолжил фиксироваться на отметке (+1%).***

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

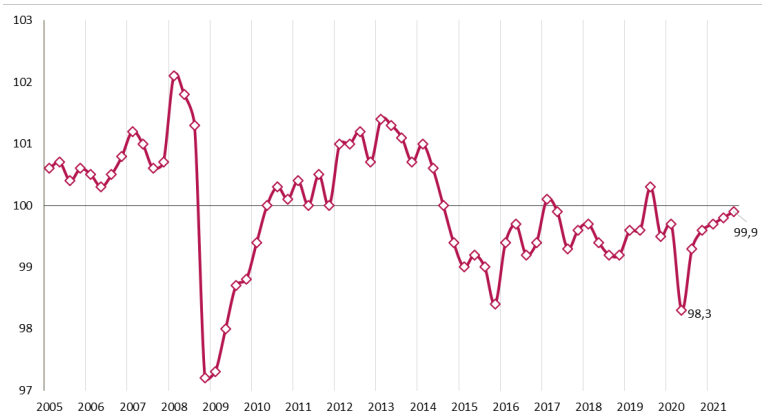
Композитный индикатор – **индекс делового климата (ИДК)** в оптовой торговле, включающий расширенный состав компонентов программы наблюдения, в числе которых задействованы и прогнозные оценки ключевых операционных показателей (спрос, объем продаж, численность, цены и т.д.) продолжил восстановление, по-прежнему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

В III квартале ИДК продолжил скромное, но последовательное восхождение и по сравнению со II-м увеличился еще на 0,1 п.п. до отметки 99,9%. Следует отметить, что полученный ИДК превосходит его среднее значение с 2015 г., составлявшее 99,4%.

[7] Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций оптовой торговли.

В отличие от предыдущего квартала, когда основной вклад в динамику роста индикатора оказали оценки фактического изменения экономической ситуации, в анализируемом периоде слабый позитивный импульс придали прогнозные оценки его компонентов. В частности, основной вклад оказали показатели **ожидаемого изменения портфеля заказов и объема продаж** (баланс показателей увеличился до +16 и +17% с +15 и 16%).

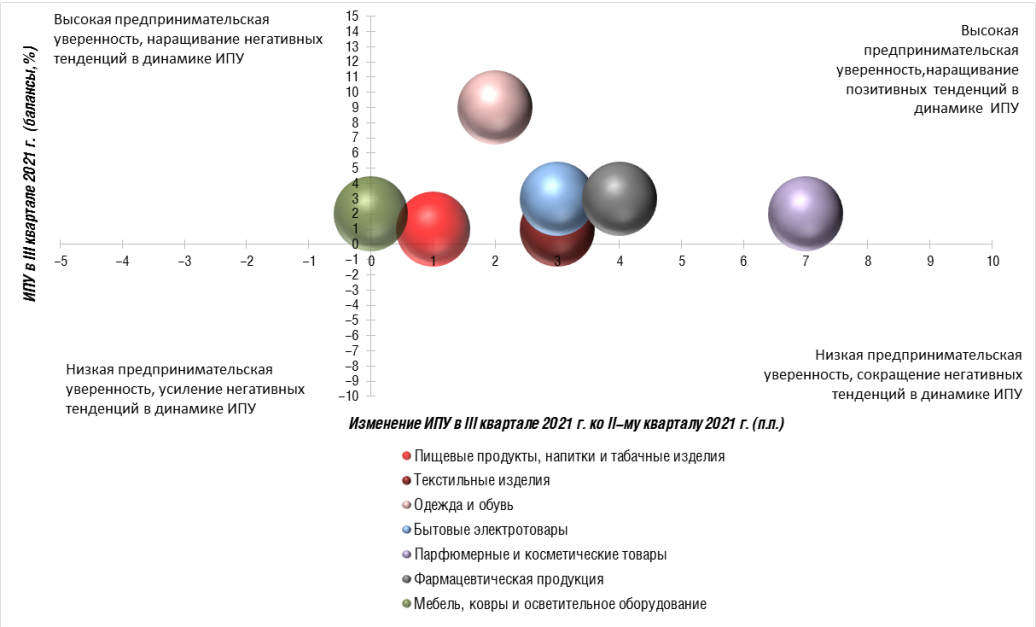
Рис. 7. **Динамика индекса делового климата в организациях оптовой торговли,** *(%)*



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

✓ ***На фоне заметного неоднородного вклада в динамику развития сегмента со стороны оптовых организаций, занимающихся реализацией социально-значимых товаров, а также производственного и технического назначения, второй квартал подряд одной из отличительных особенностей полученных результатов, следует считать сохранение тенденции активизации деловой активности в организациях, ориентированных на поставки продовольствия, одежды и обуви, фармацевтики и других товаров, связанных со спросом непосредственно домашних хозяйств.***

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

В частности, сохранение тенденции подъема предпринимательской уверенности зафиксировано в оптовых организациях, реализующих **одежду и обувь** (ИПУ вновь улучшил значение и по сравнению со II кварталом увеличился на 2 п.п. до +9%), **фармацевтическую продукцию** (на 4 п.п. до +3%), парфюмерию и косметику (на 7 п.п. до +2%), **текстильные изделия** (на 3 п.п. до +1%).

Сохранение положительной динамики ИПУ на уровне предыдущего квартала зафиксировано по оптовым организациях, реализующих **пищевые продукты, напитки и табачные изделия** (+1%), **бытовые электротовары** (+3%), **а также мебель, ковры и осветительное оборудование** (+2%).

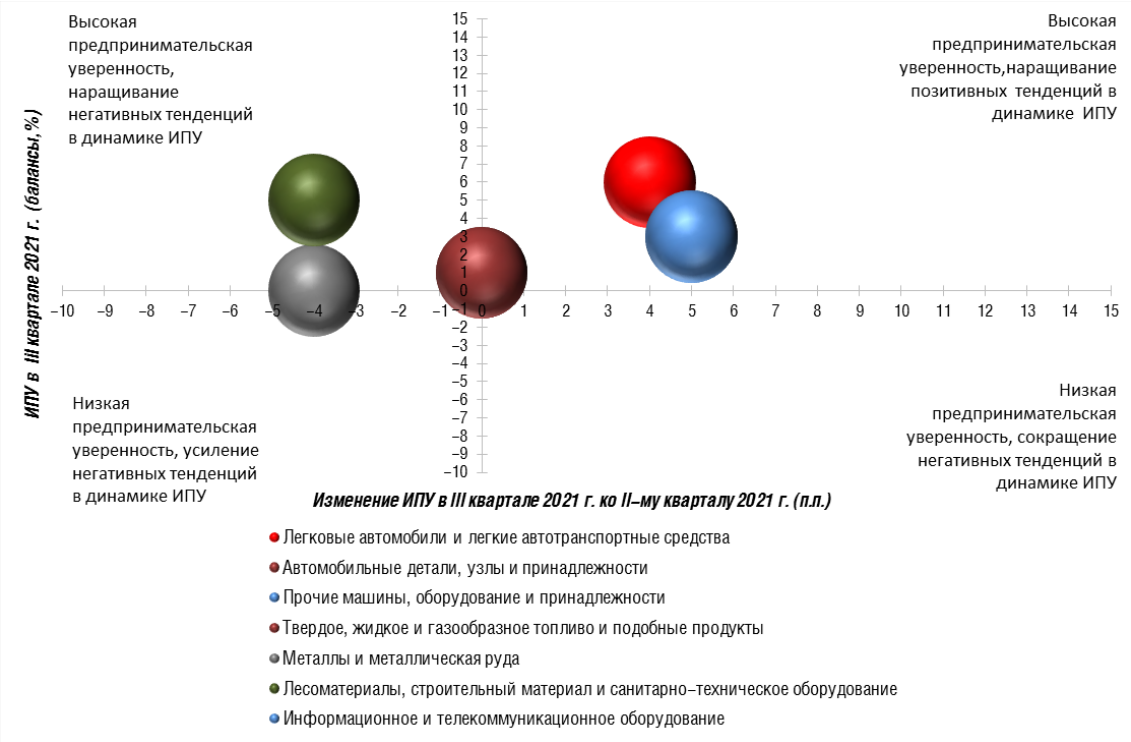
✓ ***В динамике делового климата организаций, занимающихся поставками товаров производственно-технического назначения установлены не только позитивные, но и негативные изменения.***

Со стороны таких сегментов оптового рынка наибольший подъем деловой активности в III квартале по отношению ко II-му зафиксирован в фирмах, реализующих **легковые автомобили и легкие автотранспортные средства** (рост ИПУ на 4 п.п. до +2%), **прочие машины и оборудование** (на 3 п.п. до +5%). Одновременно рост предпринимательской уверенности прослеживался в оптовых организациях, занимающихся поставками **информационного и коммуникационного оборудования** (улучшение ИПУ до +5% с (-2%)).

Сохранение позитивной динамики развития на уровне II квартала транслировали организации, реализующие **автомобильные детали, узлы и принадлежности, а также топливо** (ИПУ сохранился на отметке +1% соответственно).

Ухудшение состояния делового климата произошло только в оптовых сегментах, занимающихся поставками **металла и металлической руды,** а также **лесоматериала, строительного материала и санитарно-технического оборудования** (снижение ИПУ на 4 п.п. до 0 и +5% соответственно).

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

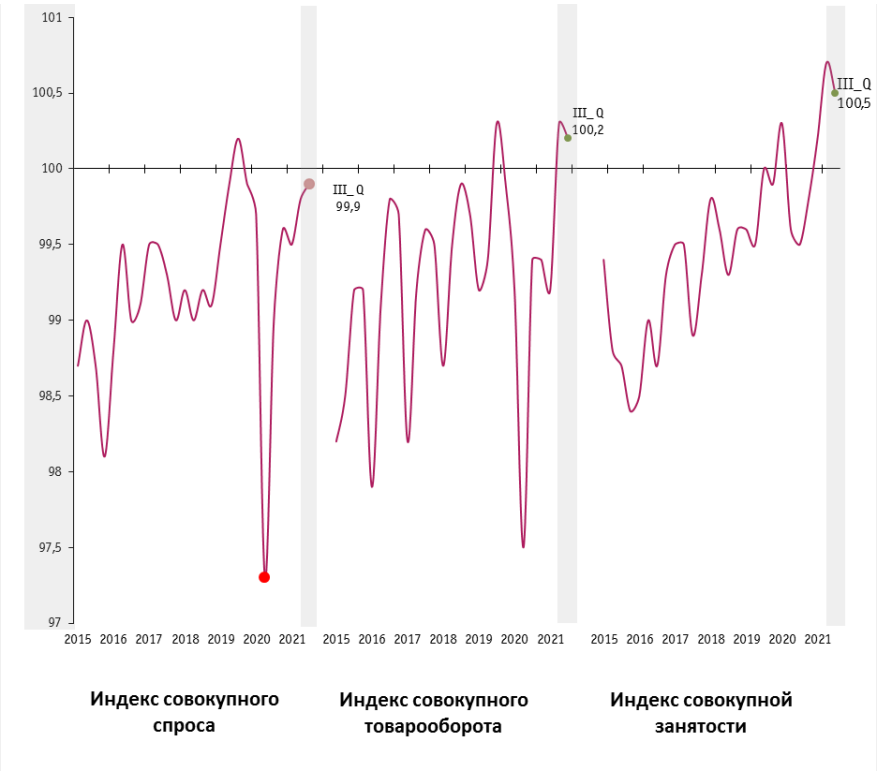


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

- ✓ ***Сохранение преимущественно позитивного фона фактических предпринимательских настроений, сложившихся в оптовом сегменте по итогам первых месяцев второго полугодия отражают Индексы совокупного спроса (ИСС) и совокупного товарооборота (ИСТ), динамика которых, несмотря на некоторую дестабилизацию ко II кварталу продолжала оставаться в самом благоприятном диапазоне как минимум с 2019 г. В частности, продолжение компенсационного подъема отражал ИСС, показав подъем на 1 п.п. до 99,9%, тогда как ИСП замедлил темпы роста и составил 100,2%.***
- ✓ ***Предвестником приближающегося снижения в IV квартале деловой активности и динамики восстановительного подъема предпринимательской уверенности в сегменте стал Индекс совокупной занятости (ИСЗ), который характеризовался замедлением роста со 100,7 до 100,5%.***

Рис.10. **Динамика Индекса совокупного спроса, Индекса совокупного товарооборота, Индекса совокупной занятости в оптовой торговле**

(%)

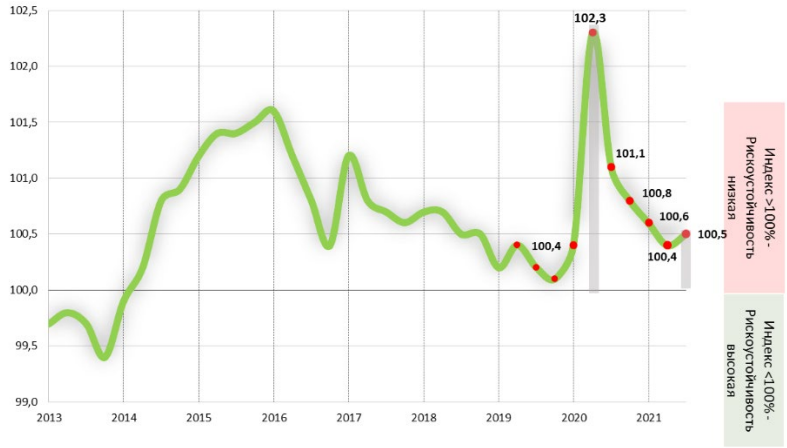


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

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

- ✓ ***Несмотря на закрепление роста предпринимательской уверенности, нарастание негативного конъюнктурного фона обусловило преломление тенденции позитивного восстановления Индекса рискоустойчивости: ИРУ впервые за посткризисный год изменил траекторию движения, демонстрируя усиление негативной динамики и рост до отметки 100,5 со 100,4%. По отношению к аналогичному периоду прошлого года общая стабилизация индикатора составляет 1,8 п.п.***

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат

Методологический комментарий

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной и оптовой 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 %.

Индекс делового климата (ИДК) в розничной торговле рассчитывается с помощью метода факторного анализа и базируется на расширенном наборе показателей программы наблюдения 1-конъюнктура (розница), 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).

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).

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 %.

Индексы совокупного спроса в розничной и оптовой торговле (ИСС), совокупных розничных продаж (ИСП), совокупного оптового товарооборота(ИСТ), 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 (OECD).