

## Итоги 1 квартала 2014 года

По оценкам Минэкономразвития российская экономика продолжает стагнировать. Прогноз Минэкономразвития по росту ВВП в 2014 г. пока составляет 2,5%, но министерство в апреле понизит этот прогноз. Минэкономразвития оценивает рост ВВП РФ в первом квартале 2014 года на уровне 0,8% по сравнению с первым кварталом 2013 года. С учетом исключения сезонного и календарного факторов, по словам министра, ВВП в первом квартале снизился на 0,5% по сравнению с четвертым кварталом 2013 года. Низкие темпы роста экономики объясняются, прежде всего, инвестиционной паузой - серьезным сокращением объема инвестиций в основной капитал. Инвестиции в первом квартале сократились на 4,8% в годовом выражении.

По данным Росстата, промышленное производство в России увеличилось на 2,1% в феврале 2014 года по сравнению с показателем за тот же самый месяц в предыдущем году. В январе 2014 года промышленное производство уменьшилось на 0,2% по сравнению с тем же самым периодом годом ранее и на 18,8% с предыдущим месяцем. В январе-феврале 2014 года промышленное производство выросло на 0,9% по сравнению с тем же периодом годом ранее против -1,5% в январе-феврале 2013 года.

По данным Минэкономразвития потребительский спрос пока сохраняется, и оборот розничной торговли в первом квартале вырос на 3,2% в годовом выражении. Оборот розничной торговли в феврале 2014г. составил 1853,1 млрд.рублей, что в сопоставимых ценах составляет 104,1% к соответствующему периоду предыдущего года, в январе-феврале 2014г. - 3693,8 млрд.рублей и 103,2%. В Москве по итогам 1 квартала 2014 года оборот розничной торговли оценочно составил 995,718 трн.рублей, что составляет 103,3% по отношению к 1 кварталу 2013 года.

По данным Центробанка РФ в 1-м квартале 2014 года реальный эффективный курс рубля упал на 6,2%, к доллару - на 8,1%, к евро также на 8,1%. За март 2014 года реальный эффективный курс рубля к иностранным валютам снизился на 1,7%, к доллару - на 2,1%, к евро - на 3,2%. Номинальный курс рубля к инвалютам в марте упал на 2,3%, к доллару - на 2,7%, к евро - на 3,9%. За три месяца падение составило 7,4%, 9,2% и 10% соответственно.

По данным Банка России, средний номинальный курс доллара к рублю на конец марта составил 34,95 руб. и вырос за месяц на 0,62 руб., средний номинальный курс евро к рублю за месяц увеличился на 1,02 руб. - до 47,91 руб.

По данным Росстата в марте 2014 года индекс потребительских цен составил 101%, с начала года – 102,3% (в марте 2013 г. - 100,3%, с начала года – 101,9%). В Москве индекс потребительских цен за месяц составил 101,3% (с начала года – 102,7%).

Индекс потребительских цен на одежду и белье в марте 2014 года составил 100,5% по отношению к февралю, по отношению к марту 2013 года – 104,7%, с начала года – 100,9%. Индекс потребительских цен на трикотажные изделия в марте 2014 года составил 100,6% по отношению к февралю, по отношению к марту 2013 года – 104,9%, с начала года – 101,3%. Индекс потребительских цен на обувь в марте 2014 года составил 100,5% по отношению к февралю, по отношению к марту 2013 года – 104,6%, с начала года – 100,9%.

По данным исследования Cushman & Wakefield, в течение 1 квартала 2014 года в Москве и Московском регионе начали работать 3 торговых центра – "Москворечье", "Гудзон", "Реутов Парк". В феврале 2014 г. на рынке торговой недвижимости Москвы экспонировалось 744 объекта площадью 317 тыс. кв.м. По сравнению с январем количество торговых объектов выросло на 28%, а их общая площадь – на 20%. Из указанных объектов в центре экспонировалось 83 помещения общей площадью 28 тыс. кв.м, что на 20% выше показателей января по количеству и на 12% выше по общей площади. Средняя запрашиваемая ставка аренды по торговым объектам внутри Садового Кольца за месяц снизилась на 11% и составила 1 688 \$/кв.м/год, что было связано в основном с изменением структуры предложения – снижением доли дорогих объектов (с арендными ставками выше 1 500 \$/кв.м/год) с 51% в январе до 40% в феврале.

Количество торговых объектов, предлагаемых в аренду за пределами центра, возросло на 30%, а их общая площадь – на 21%. Объем предложения составил 661 помещение общей площадью 290 тыс. кв.м. Средняя ставка составила 900 \$/кв.м/год.

Объем предложения торговых помещений формата street-retail в феврале 2014 г. по количеству вырос на 29%, а по общей площади – на 30%. Всего экспонировалось 266 объектов площадью 71 тыс. кв.м, из них 36 объектов предлагалось в центре и 230 объектов – за пределами Садового Кольца. Объем предложения в центре за месяц увеличился на 16% по количеству и на 33% по общей площади. Средняя ставка аренды составила 2 042 \$/кв.м/год. Данное снижение произошло в основном за счет сокращения доли дорогих помещений (с арендными ставками выше 2 000 \$/кв.м/год) в общем объеме предложения с 48% в январе до 42% в феврале.

По данным Росстата, индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения России, в I квартале 2014 г. по сравнению с IV кварталом 2013 г. не изменился и составил -11%. Индекс ожидаемых изменений в личном материальном положении за первые три месяца текущего года снизился с -5% до -6%. Доля респондентов, ожидающих улучшения материального положения в ближайшие 12 месяцев, не изменилась и составила 12%. Доля отрицательных ожиданий увеличилась с 19% до 20%. При этом доля респондентов, положительно оценивающих произошедшие изменения в своем материальном положении в течение года, увеличилась до 14% (в предыдущем квартале — 13%). Доля респондентов, считающих, что их материальное положение ухудшилось, выросла до 30% (в предыдущем квартале — 29%). Индекс произошедших изменений в личном материальном положении вырос с -10% до -7%.

По данным Госкомстата рост реальной заработной платы по итогам 1 квартала 2014 года в России составил 4,2%. По данным Москомстата, по итогам февраля среднедушевые денежные доходы по г.Москва составили 49 674 рубля. Средняя номинальная заработная плата по г.Москва, начисленная за январь 2014 года в крупных, средних и малых организациях (с учетом досчета до полного круга организаций) составила 53 584 рубля. По сравнению с декабрем 2013 года она уменьшилась на 28,6%, по сравнению с январем 2013 года возросла на 12,8%.

Основными тенденциями в отрасли розничной торговли можно назвать следующие:

1. Аналитики отмечают, что в России наблюдается довольно редкое экономическое явление – стагфляция: рост инфляции с одновременным падением роста экономики. Эта ловушка обусловлена, с одной стороны, структурными дисбалансами в экономике, которые не позволяют расти ВВП, а с другой стороны, девальвация рубля, у которой есть и объективные факторы, такие, как уход капиталов со всех развивающихся рынков из-за политики ФРС США.
2. Данные Росстата фиксируют заметное ускорение инфляции в годовом выражении — с 6,2% в феврале до 6,9% в марте 2014 года. Аналитики сходятся во мнении, что основным драйвером, усилившим давление на динамику потребительских цен, стала девальвация рубля. В первом квартале 2014 года она, согласно опубликованным вчера данным ЦБ, составила 12% по отношению к бивалютной корзине в годовом выражении. Учитывая значительную долю импорта на рынке одежды и обуви, отмечаются высокие темпы роста цен на fashion рынках.
3. Эксперты отмечают, что в 2014 году продолжается перераспределение потоков посетителей внутри рынка, что влечет за собой падение посещаемости отстающих торговых центров. Отстающие проекты вынуждены искать свое особое позиционирование, чтобы дифференцироваться и найти своих покупателей вне привычных зон охвата.
4. На фоне падения потока по сегменту "отстающих" объектов, увеличивается "лист ожидания" в лидирующие объекты. Из-за этого продолжается рост ставок по лидирующим проектам.
5. Международные ретейлеры по-прежнему рассматривают Россию как один из перспективных рынков. Свои первые магазины в России в 2014 году планируют открыть 17 международных торговых брендов, 8 из них представлены в сегменте "одежда и обувь": Blue Inc, Deichmann, Dolce & Gabbana Kids, Facconable, Forever 21,

Hammersmith, Moncler и Monki. Кроме того, в 2014 году на российский рынок могут выйти три ритейлера в сегменте "детские товары", в числе которых Petit Bateau, Prenatal и Walt Disney.

6. Ритейлеры в условиях снижающегося потребительского спроса пытаются привлечь покупателей обновленными форматами. Так, например, компания Rose Group рассматривает возможность тиражировать в Москве формат универмага "Цветной". Модель подразумевает продажу на одной площадке мультибрендовых товаров различных ценовых сегментов и категорий (от аксессуаров до одежды, от продуктов питания до товаров для дома). По такой концепции в России работает финская Stokmann Group и британская сеть Debenhams.
7. На рынке одежды и обуви продолжается развитие интернет торговли. По данным многих исследовательских компаний торговля online отъедает большую долю offline покупателей. В некоторых категориях доли покупателей offline и online практически сравнялись. Многие известные марки открыли интернет магазины в России.