

## Итоги 1 квартала 2015 года

По оценке Минэкономразвития России, в результате ухудшения динамики большинства макропоказателей с исключением сезонного и календарного факторов ВВП России в январе 2015 года снизился на 1,1%. Произошел существенный спад инвестиций в основной капитал (на 3,5%), строительства (1,5%), оборота розничной торговли (на 4,4%), снизились годовые темпы обрабатывающих производств.

По данным ЦБ РФ, в январе 2015 г. внешнеторговый оборот России снизился на 34% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил \$40 млрд. На экспорт пришлось \$27,5 млрд (снизился на 30,5%), на импорт — \$12,5 млрд (снизился на 40,4%). По данным федеральной таможенной службы, в январе 2015 года импорт обуви из стран дальнего зарубежья сократился на 44,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объемы ввоза трикотажных изделий снизились на 41,6%, а текстиля — на 36,2%.

Оборот китайско-российской торговли в январе-марте 2015 г. упал на 33,6% по сравнению с первым кварталом 2014 г. и составил \$14,41 млрд, сообщает ТАСС со ссылкой на Главного таможенного управления КНР. Китайский экспорт в Россию сократился в первом квартале этого года на 34,5% в годовом выражении до \$7,06 млрд, импорт - уменьшился на 32,6%, до \$7,35 млрд. В марте объем российско-китайской торговли составил \$4,35 млрд, что на \$2,88 млрд меньше, чем в марте прошлого года. При этом Китай экспортировал в Россию товаров на сумму \$1,73 млрд, импортировал из России - на \$2,62 млрд.

Индекс промышленного производства России в январе-феврале 2015г. по сравнению с январем-февралем 2014г. составил 99,6%, в феврале 2015г. по сравнению с февралем 2014г. - 98,4%, по сравнению с январем 2015г. - 99,2%. В январе 2015 г. текстильное и швейное производство сократилось на 26,1% по сравнению с январем 2014 г., производство кожи, изделий из кожи и производство обуви – на 11,8%. Производство одежды, выделки и крашения меха упало на 36,3% по сравнению с январем 2014 г.

По данным Росстата оборот розничной торговли России в феврале 2015г. составил 2024,4 млрд.рублей, что в сопоставимых ценах составляет 92,3% к соответствующему периоду предыдущего года, в январе-феврале 2015г. - 4078,0 млрд.рублей и 93,9%. В феврале 2015г. в структуре оборота розничной торговли удельный вес пищевых продуктов, включая напитки, и табачных изделий составил 49,2%, непродовольственных товаров - 50,8% (в феврале 2014г. - 47,2% и 52,8% соответственно).

В Москве за февраль 2015 года оборот розничной торговли составил 345 841,5 млн.рублей, что составляет 90,4% по отношению к соответствующему периоду прошлого года в сопоставимой оценке. За период январь – февраль 2015 года розничный товароборот г.Москвы составил 702 044,2 млн.рублей – 93,2% по отношению к соответствующему периоду прошлого года в сопоставимых ценах. В январе-феврале 2015 года оборот розничной торговли Москвы на 81,3% сформировался торговыми организациями. Доля продажи товаров на рынках составила 18,7% (в январе-феврале 2014 года – 18,6%). В структуре оборота розничной торговли Москвы удельный вес продовольственных товаров в январе-феврале 2015 года составил 52,3%, непродовольственных товаров – 47,7%.

По данным Росстата, в I квартале 2015г. среди руководителей предприятий розничной торговли, участвующих в обследовании конъюнктуры и деловой активности, проводимом Росстатом, доля респондентов, считающих что экономическая ситуация в розничной торговле по сравнению с предыдущим кварталом осталась без изменений, снизилась с 76% до 75%, а доля тех, кто отметил ухудшение ситуации, наоборот выросла с 9% до 12%.

По данным Центробанка РФ реальный эффективный курс рубля в первом квартале 2015 года укрепился к иностранным валютам на 8,7%. При этом в марте по сравнению с февралем реальный эффективный курс российской валюты укрепился на 10,6%. Реальный эффективный курс рубля начал укрепляться в феврале впервые за полгода. Реальный курс рубля к доллару за январь-март снизился на 1,5%, однако к евро укрепился на 12,2%. Номинальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за первый квартал снизился на 3,6%. За март номинальный курс рубля к доллару сократился на 8%, а к евро — вырос на 4,5%. Номинальный курс доллара к рублю на конец марта составил 58,46 рубля, к евро — 63,37 рубля.

По данным Росстата, в марте 2015 г. инфляция в России составила 1,2%, в марте 2014 г. инфляция была на уровне 1%. В первом квартале 2015 года потребительские цены выросли на 7,4%. В Москве в марте 2015 г. цены выросли за месяц на 1,5% (с начала года — на 7,9%), в Санкт-Петербурге — на 1% (с начала года — на 8,4%).

Цены на продовольствие в марте 2015 г. в России выросли на 1,6% по отношению к февралю 2015г, на 23% по отношению к марту 2014г. Индекс потребительских цен непродовольственных товаров в марте в России составил 101,4% по отношению к февралю 2015г и 113,9% по отношению к марту 2014 года.

Рост цен на одежду и белье в марте 2015 года составил 1,6% по отношению к февралю 2015г. и 9,7% по отношению к марту 2014 года, на трикотажные изделия – 1,6% по отношению к февралю 2015г. и 9,6% по отношению к марту 2014 года, на обувь – 2% по отношению к февралю 2015 г. и 9,7% по отношению к марту 2014 г.

По подсчетам аналитиков JLL, объем инвестиционных сделок на рынке недвижимости России в 1-м квартале 2015 года в составил 490 млн долл., снизившись на 34% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

По данным компании RRG в Москве в феврале 2015 года на продажу всего экспонировалось 420 объектов торговой недвижимости общей площадью 456 тыс. кв.м и общей стоимостью 2,002 млрд. \$. Внутри Садового Кольца экспонировалось 65 объектов общей площадью 29 тыс. кв.м. За месяц объем предложения вырос на 23% по количеству и на 13% по общей площади. Цена за месяц выросла на 6% и составила 14 392 \$/кв.м, что было связано с ростом на 9% цен по объектам, которые экспонируются уже давно. В формате street-retail в феврале объем предложения в центре по количеству и общей площади вырос на 26% и составил 29 объектов общей площадью 8 тыс. кв.м. Средневзвешенная цена по таким объектам возросла на 2% и составила 13 068 \$/кв.м, что было обусловлено 6%-ым ростом цен по объектам, которые экспонируются уже давно.

В феврале 2015 г. в Москве в аренду предлагалось 3 378 объектов коммерческой недвижимости общей площадью 1 944 тыс. кв.м. Средняя арендная ставка за месяц снизилась на 2% и составила 402 \$/кв.м/год. С учетом снижения курса доллара в феврале на 1%, снижение средней арендной ставки в рублевом эквиваленте составило 3%. За год средняя ставка аренды снизилась в долларовом выражении на 32%, а в рублевом - выросла на 51%. Лидером по объему предложения традиционно остаются офисные помещения, доля которых по площади составляет 53%. Далее идут производственно-складские (31%) и торговые помещения (16%).

По данным компании JLL, в 1-м квартале 2015 года в Москве был введен рекордный объем торговых центров – около 250 тыс. кв. м, что является наивысшим показателем 1-го квартала за всю историю рынка. Данный результат в четыре раза превышает значение января-марта прошлого года. За первые три месяца 2015 года в Москве открылись ТРЦ Columbus (136 тыс. кв. м GLA), ТЦ «Кунцево Плаза» (66 тыс. кв. м), Outlet Village Белая Дача, 2-я очередь (12,7 тыс. кв. м), а в последний день квартала первых посетителей принимает «Центральный Детский Магазин на Лубянке» (34 тыс. кв. м).

Арендные ставки на рынке торговых центров Москвы находятся под давлением экономической ситуации, которая влияет даже на самые востребованные объекты. Впервые с кризиса 2008-2009 годов эксперты JLL зафиксировали снижение максимальных ставок аренды в топовых ТЦ столицы: они сократились на 15% и сегодня находятся в диапазоне 2–3,8 тыс. долл. за кв. м в год. В свою очередь средняя ставка аренды остается на уровне прошлого квартала и варьируется в диапазоне 0,4-1,45 тыс. долл. за кв. м в год. Доля свободных площадей в торговых центрах Москвы продолжила расти в начале 2015 года. По данным экспертов JLL, в успешных объектах с высокой посещаемостью и конверсией показатель увеличился с 1% до 1,5%. Общая доля вакантных площадей в московских торговых центрах, несмотря на большой объем ввода в 1-м квартале, выросла незначительно – с 6% до 6,5%. При этом в первом квартале вакантность в столичном стрит-ритейле выросла с 8 до 9%.

По данным компании RRG, в феврале 2015 года в центре Москвы на рынке аренды торговой недвижимости экспонировалось 100 помещений общей площадью 28 тыс. кв.м, что на 25% выше показателя января по количеству и на 6% по общей площади. Средняя запрашиваемая ставка аренды на эти объекты за месяц снизилась на 2% и составила 1 076 \$/кв.м/год. Уменьшение средней ставки произошло за счет ухода с рынка в январе таких дорогих торговых объектов как на ул.Тверская (226 кв.м, 2 944 \$/кв.м) и на ул.Н.Арбат (220 кв.м, 3 121 \$/кв.м/год). Количество торговых объектов, предлагаемых в аренду за пределами центра в феврале увеличилось на 20%, а их общая площадь - на 15%. Объем предложения составил 810 помещений общей площадью 277 тыс. кв.м. Средняя ставка за месяц снизилась на 3% и составила 570 \$/кв.м/год. Снижение средней ставки произошло, в частности, за счет окончания экспонирования дорогого объекта на проспекте Мира (1 500 кв.м, 3 100 \$/кв.м/год).

По данным Росстата, реальные располагаемые денежные доходы россиян по предварительным данным, в феврале 2015г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года

снизились на 0,6%, в январе-феврале 2015г. - на 0,7%. Среднемесячная начисленная заработная плата в феврале 2015г., по оценке, составила 30620 рублей и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года выросла на 5,2%, в январе-феврале 2015г. - на 5,3%.

В Москве среднедушевые денежные доходы в феврале 2015 года составили 58902 рубля, что составляет 101,4% по отношению к соответствующему периоду прошлого года. Средняя номинальная заработная плата, начисленная за январь 2015 года в крупных, средних и малых организациях (с учетом досчета до полного круга организаций) составила 56095 рублей и увеличилась по сравнению с январем 2014 года на 3.5%. Уровень реальной заработной платы, рассчитанной с учетом индекса потребительских цен, в январе 2015 года составил 90.0% к уровню января 2014 года.

По данным исследования GfK, в марте 2015 г. индекс потребительских настроений в России снизился сразу на 21 пункт до рекордно низкого за последние пять лет уровня – до 74 пунктов. Ниже показатели были только в кризис 2009 г.: в марте индекс составлял 68 пунктов. Москвичи в 2015 г. настроены значительно пессимистичнее (снижение индекса в столице составило 45 пунктов), чем это было в кризис 2008-2009 гг. По данным Росстата, индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения, в первом квартале 2015 г. снизился на 14 п. п. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. и составил -32%,

Розничная торговля и сфера услуг является одной из основополагающих отраслей экономики РФ, в структуре ВВП России доля вида деятельности «оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных, средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования» составляет по итогам 2014 года порядка 18%. Оборот розничной торговли в Москве по итогам февраля 2015 года составил 345 841,5 млн. рублей. Можно отметить изменение основных тенденций в отрасли и выделить следующие тренды:

1. В последние годы потребительский рынок в России рос за счет увеличения объемов потребления и за счет перехода на более дорогие товары. Сейчас объемы продаж падают и в качестве факторов роста объемов рынка (в денежном выражении) осталось только повышение цен.
2. После периода ажиотажных покупок в конце 2014 г. – когда люди стремились сохранить рублевые сбережения в условиях девальвации, переведя их в товары – происходит рационализация потребления. Этот процесс выражается в переходе потребителей на более дешевые товары, снижении доли спонтанных покупок, поиске "лучших сделок", откладывании на дальнюю перспективу покупок товаров длительного спроса и перехода на технологические новинки.
  - a. по данным опросов, проведенных в 1 квартале 2015 года, 66% респондентов стали экономить на товарах повседневного спроса, 36% респондентов сократили расходы на товары первой необходимости.
  - b. почти половина опрошенных респондентов собираются экономить на посещении кафе и ресторанов.
  - c. 23% представителей среднего класса планируют сокращать расходы на отпуск.
3. По данным исследования компании Fashion Consulting Group (FCG), проведенном в феврале 2015 года, 75% москвичей готовы экономить на одежде в этом году. Две трети опрошенных планируют продолжить покупать вещи привычных брендов, но собираются совершать меньше покупок, чем в прошлом году. Еще 28% респондентов намерены присмотреться к одежде других марок в более доступном ценовом сегменте.
4. В значительной степени, снижение платежеспособности населения отразилось на сегменте общепита. С начала 2015 года в Москве самые существенные изменения произошли в сегменте кафе, количество которых уменьшилось на 107. Кроме того, с декабря 2014 г. по март 2015 г. в столице закрылись 17 ресторанов, (за аналогичный период зимнего сезона 2013–2014 гг. их количество в городе напротив увеличилось на 89 заведений).
5. По данным исследования Sberbank CIB, количество россиян, которые теперь считают цену главным фактором при совершении ежедневных покупок в первом квартале 2015 года, выросло до рекордных 75% (73% в четвертом квартале прошлого года). При этом значимость высокого качества продуктов при совершении покупок, напротив, продолжила снижаться. За год число россиян, отметивших качество в числе важного фактора при совершении покупок, снизилось на 3 п.п., до 67% опрошенных.

6. Также наличие широкого ассортимента и возможности купить все нужные товары в одном месте, как факторы выбора места покупки, уступают желанию потребителя найти лучшую цену.
7. Посещение московских детских развлекательных комплексов и парков в январе-феврале 2015 г. упало в 4,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
8. Одной из тенденций кризисного периода является переход ритейлеров на расчеты с зарубежными контрагентами в национальных валютах. Пионером среди ритейлеров в переходе на расчеты с зарубежными контрагентами в национальных валютах является группа компаний "Спортмастер": пилотный проект с китайскими поставщиками стартовал еще в 2010 г. Осенью 2014 г. на юани приходилось уже до 30% общего объема расчетов с партнерами из Китая, сейчас — более 50%. В том же 2010 г. группа компаний "Обувь России" открыла валютный счет в юанях, а через год заключила и первый юаневый контракт на поставку товара. Осенью прошлого года был заключен четырехлетний контракт с китайским экспортным агентством New Rise объемом 400 млн руб. В начале 2015 г. группа компаний "Детский мир" заключила с индийским производителем Fashion Square контракт в российской валюте. Переход на рубли в работе с Китаем снижает валютные риски в условиях нестабильности курсов и нивелирует издержки от конвертации.
9. По словам аналитиков компании Fashion Consulting Group, именно сегодня российский потребитель созрел для того, чтобы отдавать предпочтение качественной одежде, произведенной в нашей стране. Согласно опросу Fashion Consulting Group, 11,7% респондентов ответили, что в 2015 году будут покупать больше товаров российского производства, 73,2% - что будут обращать больше внимания на российские товары во время шопинга.
10. Ряд зарубежных компаний приняли решение уйти с российского рынка. В частности, в Москве больше не купишь калифорнийских джинсовых рубашек Espirit или британских принтованных футболок River Island. О закрытии магазинов в России также заявили компании Chevignon, New Look, OVS, Seppala и Gerry Webber.
11. По прогнозам Европейского совета по экспорту модной одежды и текстиля (EFTEC), объем экспорта европейской модной одежды в Россию в 2015 году сократится на 20-30%. Это снизит оборот европейских модных производителей в России с 32 млрд до 26 млрд евро.