

Оперативная оценка динамики потребительских расходов,

Ноябрь 2021 г.



- По итогам ноября расходы россиян на товары и услуги составили 4442,1 млрд руб., что соответствует росту на 12,5% г/г в номинальном и 3,0% г/г в реальном выражении.
- Детальные оценки потребительских расходов в ноябре 2021 г. по методологии, синхронизированной с Росстатом, приведены ниже.

Ноябрь 2021 г.	Изменение			
	Абсолютное значение, млрд руб.	% г/г, в номинальном выражении	% г/г, в реальном выражении	% м/м, SA, в реальном выражении
Все расходы	4442,1	12,5%	3,0%	-4,6%
Розничная торговля, в т.ч.	3376	11,7%	1,4%	-3,6%
Продовольствие	1627,9	13,6%	2,9%	-0,3%
Непрод. товары	1748,1	10,1%	0,1%	-6,5%
Общепит	148,8	9,9%	8,9%	-11,6%
Платные услуги населению	917,3	15,9%	3,1%	-6,8%

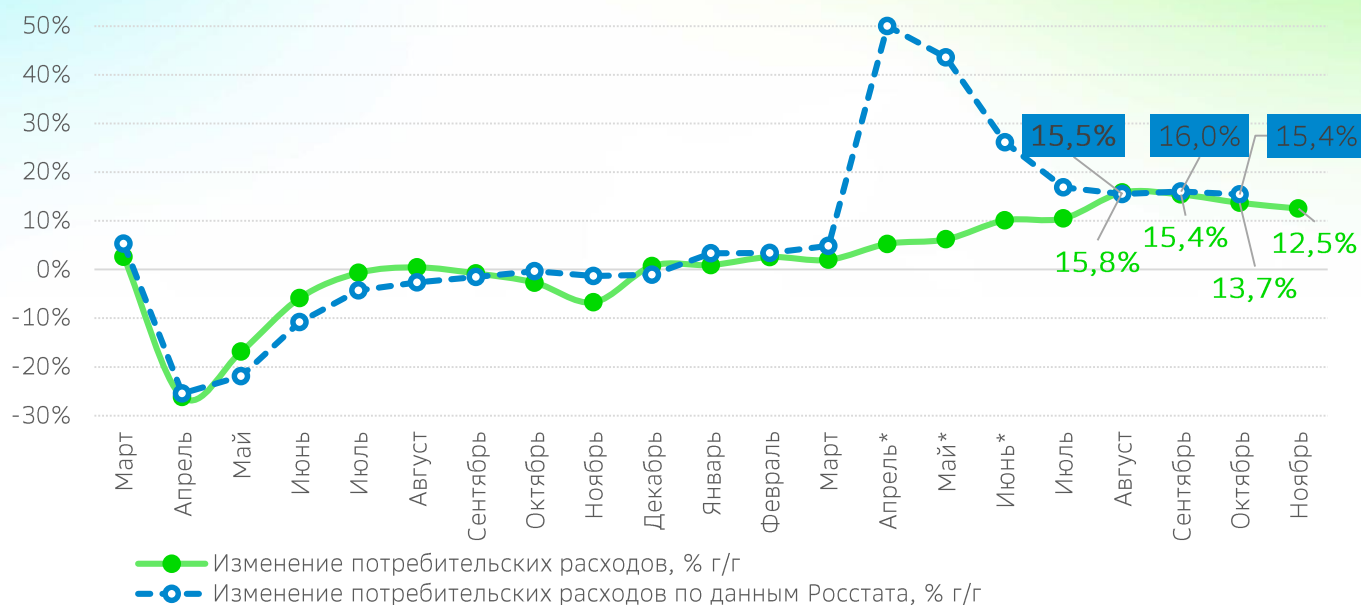
- Таким образом, в прошлом месяце произошло дальнейшее ослабление динамики потребления. По расчётам Центра макроэкономических исследований Сбера (ЦМИ), основанным на приведённых данных, изменение в реальном выражении составляет -4,6% м/м.

- Существенное замедление связано с двумя факторами.
 - Во-первых, сказалась нерабочая неделя в начале ноября (вклад $-2,2$ п.п.). Мы не наблюдали «компенсаторных» расходов (т. е. реализации некоего отложенного спроса) в течение месяца.
 - Во-вторых, продолжает сказываться высокий темп инфляции (вклад $-1,0$ п.п.).
 - Остаток ($-1,4$ п.п.) представляет собой органическое замедление спроса, а также шум и ошибку.
- Ожидаемо пострадала непродовольственная розница ($-6,5\%$ м/м в реальном выражении), общепит ($-11,6\%$ м/м) и прочие платные услуги ($-6,8\%$ м/м). Это как раз следствие введения ограничений.
- Наши модели позволяют сделать также оптимистичную оценку, но и она указывает на сокращение реальных трат, пусть и в меньшем масштабе ($-1,6\%$ м/м в реальном выражении). Это позволяет утверждать, что **потребительский спрос всё же ощутил на себе существенное негативное влияние нерабочих дней.**
- Декабрь начинается на более высокой ноте. Темпы роста потребительских расходов на первой неделе месяца достигли $+13,9\%$ г/г. Однако основное ускорение сконцентрировано в продовольствии ($+14,2\%$ г/г). Теперь прирост за год здесь даже больше, чем в непродовольственном сегменте ($+12,2\%$ г/г).
- ЦМИ повысил оценку ВВП за IV кв. 2021 г. после выхода позитивной статистики за октябрь. Темп роста пересмотрен вверх на $0,3$ п.п. до $3,0\%$ г/г. Оценка по итогам полного года складывается на $+4,2\%$ г/г.
- Наибольший положительный вклад в рост экономики внесли сельское хозяйство, промышленность и оптовая торговля. Снижение потребительской активности было умеренным на фоне исчерпания эффекта разовых выплат и усиления ограничений.
- В среду 01.12.2021 Росстат опубликовал данные по расходам за октябрь 2021 года; СберИндекс приводил оценку этих показателей 01.11.2021. Абсолютная ошибка нашей оценки составила $1,5\%$.

Октябрь 2021 г.	Оценка СберИндекса, млрд руб.	Данные Росстата, млрд руб.	Отклонение (ошибка)
Все расходы	4522,9	4593,1	-1,5%
Розничная торговля, в т.ч.	3418,4	3462,4	-1,3%
Продовольствие	1599,3	1624,3	-1,5%
Непрод. товары	1819,1	1838,1	-1,0%
Общепит	174,5	172,9	0,9%
Платные услуги населению	930	957,8	-2,9%

График 1

Динамика расходов на товары и услуги

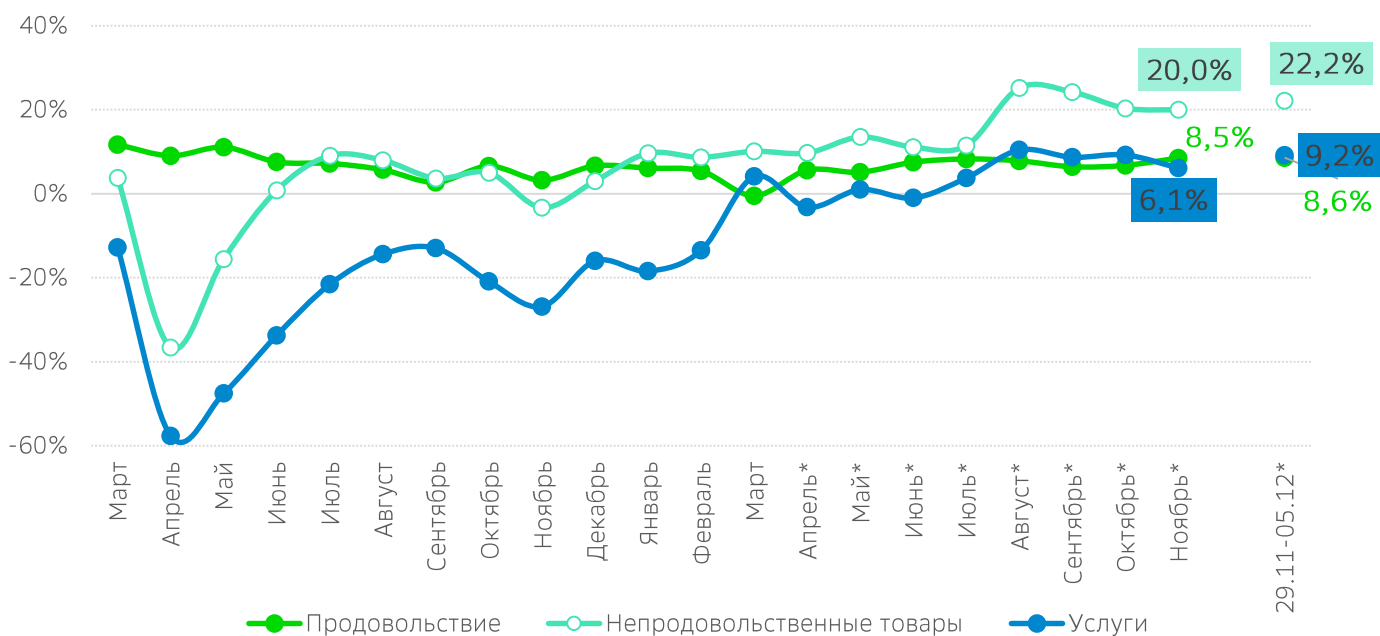


Источник: рассчитано по данным Сбера, Росстата.

В сентябре 2021 г. завершена синхронизация методологии оценок СберИндекса с Росстатом.

График 2

Изменение расходов в разрезе основных направлений трат, % г/г



Источник: рассчитано по данным Сбера.

Данные для периодов, помеченных звёздочкой (*), являются нормализованными (% в год, SA); сравнение происходит с последними допандемийными неделями 2020 года.

Приложение 1.

Изменение номинальных расходов относительно сопоставимого периода предшествующего года, %, SA

Данные для периодов, помеченных звёздочкой (*), являются нормализованными (% в год/ AR); сравнение происходит с последними допандемийными неделями 2020 года.

Категория	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	29.11-05.12	29.11-05.12*
Все категории	15,4%	13,7%	12,5%	13,9%	13,4%
Все товары, в т.ч.:	15,2%	12,5%	11,4%	13,1%	14,8%
– продовольственные	12,3%	11,6%	13,6%	14,2%	8,6%
– непродовольственные	17,8%	13,3%	10,1%	12,2%	22,2%
Услуги	15,9%	17,0%	15,0%	16,2%	9,2%
Duty Free	35,1%	72,5%	96,3%	85,3%	-11,8%
Авиабилеты	4,4%	-4,8%	20,4%	-2,5%	-29,4%
Автодилеры и автозапчасти	23,8%	15,9%	18,9%	18,7%	18,3%
Бытовая техника и электроника	14,7%	9,6%	3,7%	8,6%	39,2%
Винные магазины	6,2%	9,4%	14,3%	13,5%	9,1%
Домашние животные	2,0%	-1,5%	-5,2%	-5,7%	4,6%
Дорожные пошлины	-0,1%	-34,1%	6,0%	-0,2%	-15,6%
Канцтовары	-1,8%	-7,7%	-8,5%	-5,8%	4,0%
Кафе, бары, рестораны	11,7%	11,5%	5,4%	15,0%	-1,2%
Книги, музыка, фото и видео	-2,0%	1,3%	-2,3%	3,2%	0,4%
Компьютеры и ПО	55,9%	53,1%	42,1%	32,9%	45,2%
Контрактные услуги	16,8%	3,4%	4,6%	12,4%	43,0%
Лекарства и медицинские товары	14,3%	1,2%	-6,1%	-0,9%	6,4%
Локальный транспорт	-1,3%	-5,9%	-0,5%	5,1%	-6,3%
Мебель и предметы интерьера	15,2%	9,8%	3,7%	7,5%	25,1%
Медицинские услуги	11,8%	9,4%	11,9%	11,6%	12,8%

Категория	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	29.11-05.12	29.11-05.12*
Одежда, обувь и аксессуары	22,7%	15,6%	-2,2%	-6,5%	12,0%
Отели в России	-2,8%	3,7%	14,5%	14,3%	-3,5%
Отели за рубежом	84,7%	117,8%	115,3%	57,7%	-59,8%
Парковки и гаражи	87,2%	90,9%	78,2%	84,7%	41,6%
Продуктовые магазины	12,7%	11,7%	13,5%	14,2%	8,5%
Развлечения	87,7%	155,5%	153,2%	175,3%	26,1%
Салоны красоты, массаж, SPA	11,8%	10,4%	3,4%	7,9%	-5,7%
Спорт	37,7%	20,3%	11,9%	15,7%	9,6%
Такси, каршеринг, аренда авто	8,0%	11,20%	11,2%	17,7%	9,0%
Телеком-оборудование и услуги	26,3%	22,1%	12,9%	13,6%	20,1%
Товары для красоты и здоровья	3,2%	1,5%	-7,4%	-2,5%	0,1%
Товары для строительства и ремонта	15,3%	11,2%	12,3%	7,1%	19,4%
Топливо, автосервис	15,0%	14,9%	14,6%	8,6%	8,9%
Турагентства	485,9%	477,8%	354,6%	233,5%	122,2%
Универсальные магазины	30,1%	29,9%	38,5%	32,7%	42,3%
Хобби и увлечения	17,6%	7,4%	-0,6%	0,6%	10,1%
Цветы и подарки	11,4%	9,3%	10,5%	6,6%	25,7%
Ювелирные изделия	11,5%	13,0%	4,5%	11,5%	5,1%

Авторы исследований: М. Матовников,
Н. Корженевский, М. Камротов.

При публикации материалов проекта ссылка
на СберИндекс обязательна.
Контакты: media@sberbank.ru

Электронная версия:



Лаборатория СберИндекс — инициатива Сбербанка по обработке и анализу больших данных. На основе информации, получаемой из платёжных систем и общедоступных источников, эксперты банка предоставляют количественные характеристики социально-экономических процессов, происходящих в стране на макро- и микроэкономическом уровнях. При анализе используются только агрегированные обезличенные данные. Персональная информация и любая информация, составляющая коммерческую тайну, не раскрываются.

Проект реализуется совместно с дивизионом «Корпоративные клиенты 360» и его исполнительным директором по исследованию данных Д. Золотарёвым.
Дивизион «Корпоративные клиенты 360» — подразделение Сбербанка, ответственное за развитие цифрового профиля корпоративных клиентов Сбербанка, и создание аналитических продуктов на основе больших данных.