



# ГИЛЬДИЯ ЮВЕЛИРОВ РОССИИ

г. Москва, ул. Веткина, д. 4. Тел.: +7 (495) 926 0298. E-mail: [gildia-1@inbox.ru](mailto:gildia-1@inbox.ru)

Перспективы развития рынка ювелирных изделий  
в 2019 году

В конце 2014 года доллар взлетел более чем в 2 раза

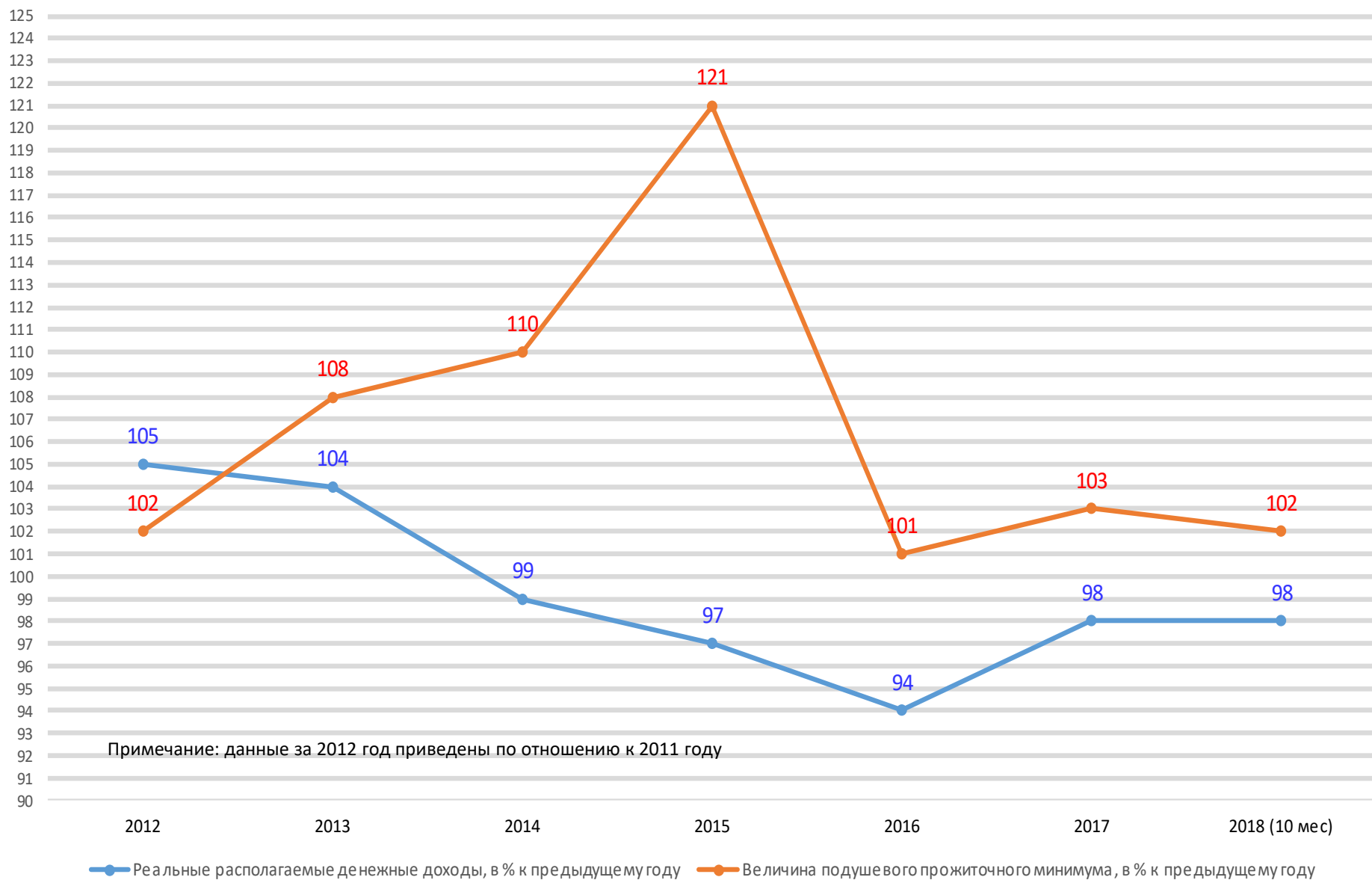
### Динамика официального курса доллара США



По причине инфляции, обусловленной резким ростом курса доллара, более, чем на 20% вырос прожиточный минимум, продолжая более плавно расти вплоть до настоящего времени.

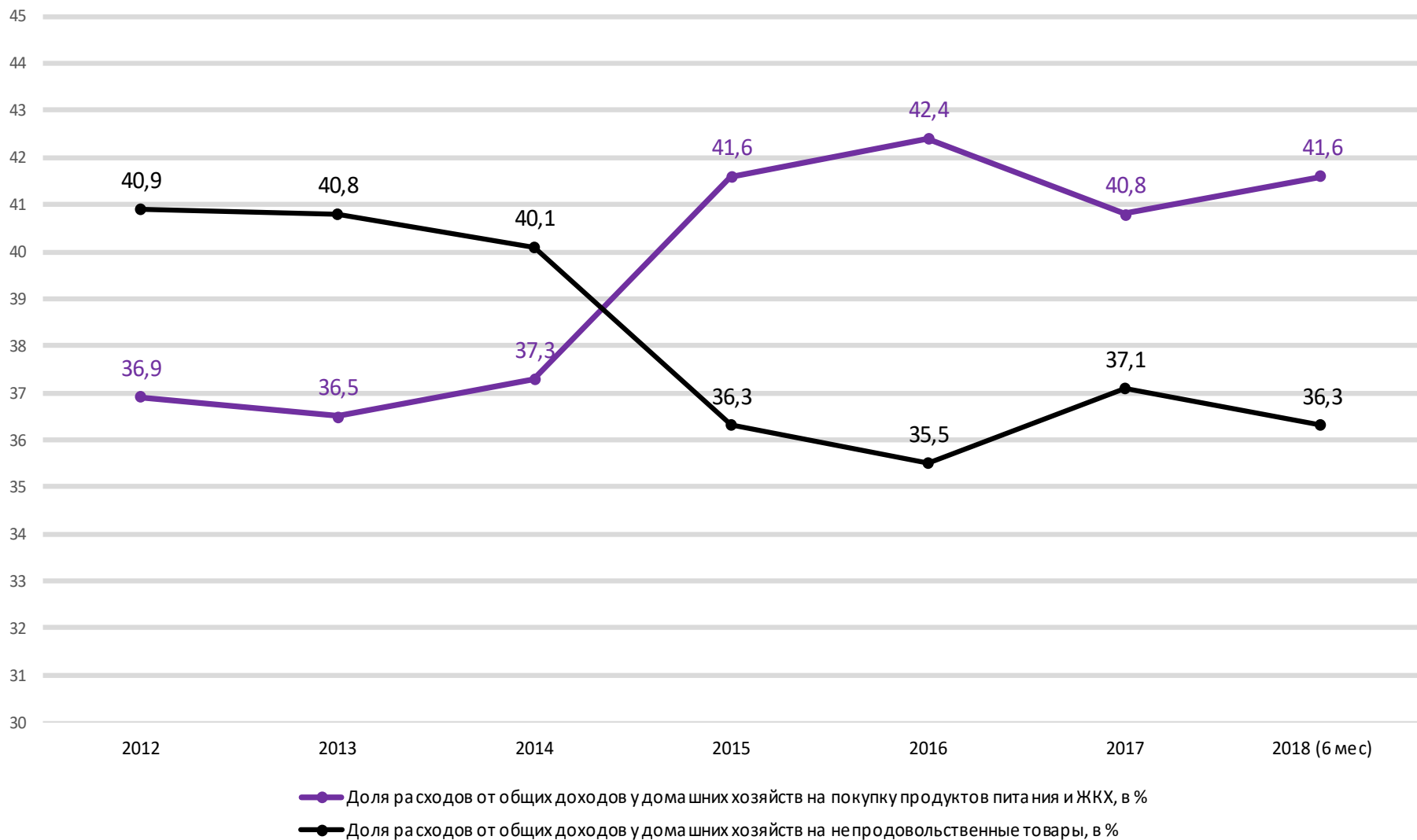
Реальные доходы населения при этом снижаются уже четыре года подряд:

## Динамика реальных располагаемых денежных доходов и величина подушевого прожиточного минимума, в процентах к предыдущему году (данные Росстата)



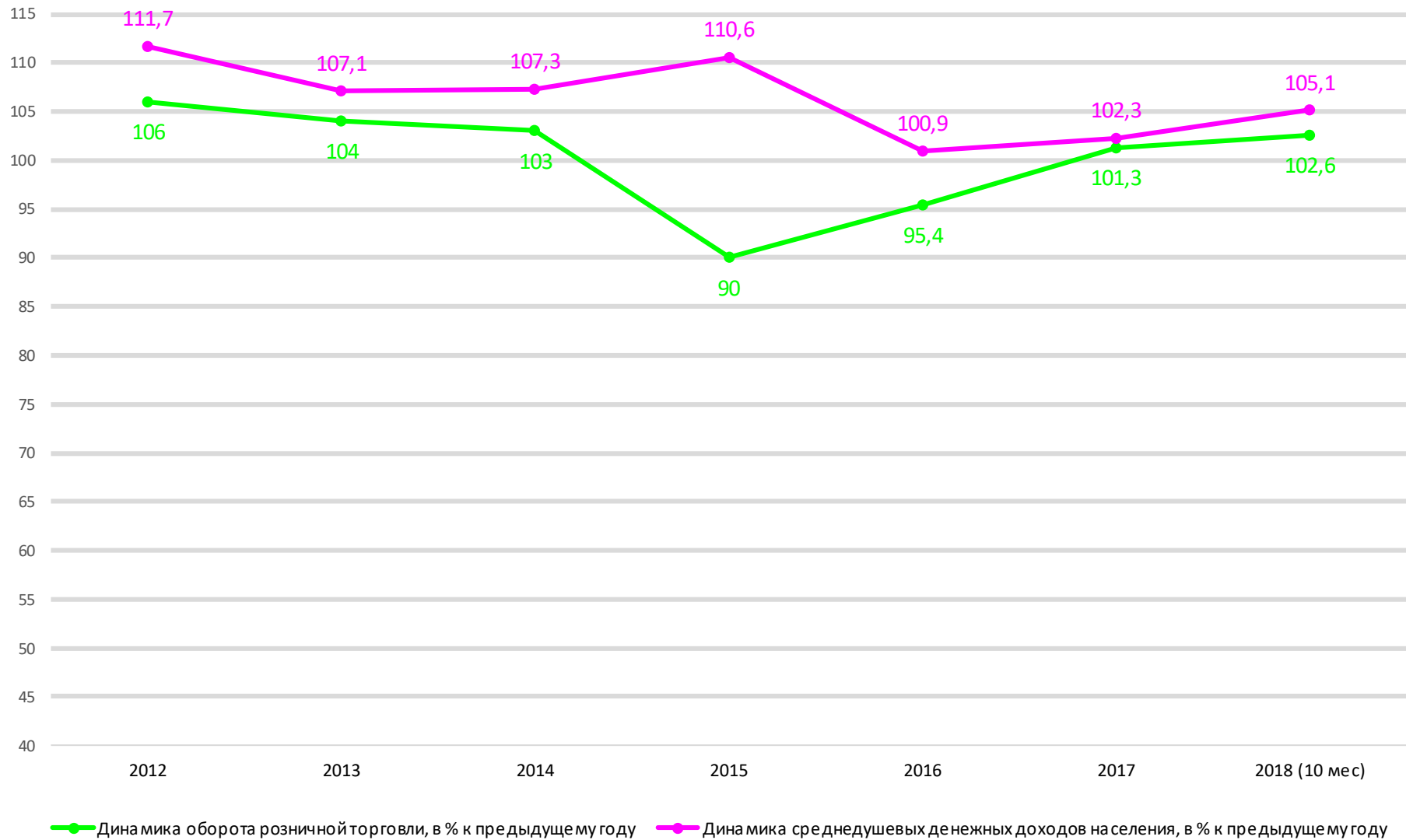
Резкий рост инфляции привел к изменению покупательских приоритетов населения: значительно выросла доля затрат домашних хозяйств от их общих доходов на приобретение продовольственных товаров (при также увеличившейся доле доходов на оплату ЖКХ), но существенно снизилась доля расходов на оплату непродовольственных товаров:

## Доля расходов домашних хозяйств на покупку продуктов питания, ЖКХ и непродовольственных товаров (данные Росстата)



Несмотря на 10-ти процентный рост зарплат в 2014 году, из-за общего удорожания товаров и услуг оборот розничной торговли просел в целом примерно на 10%:

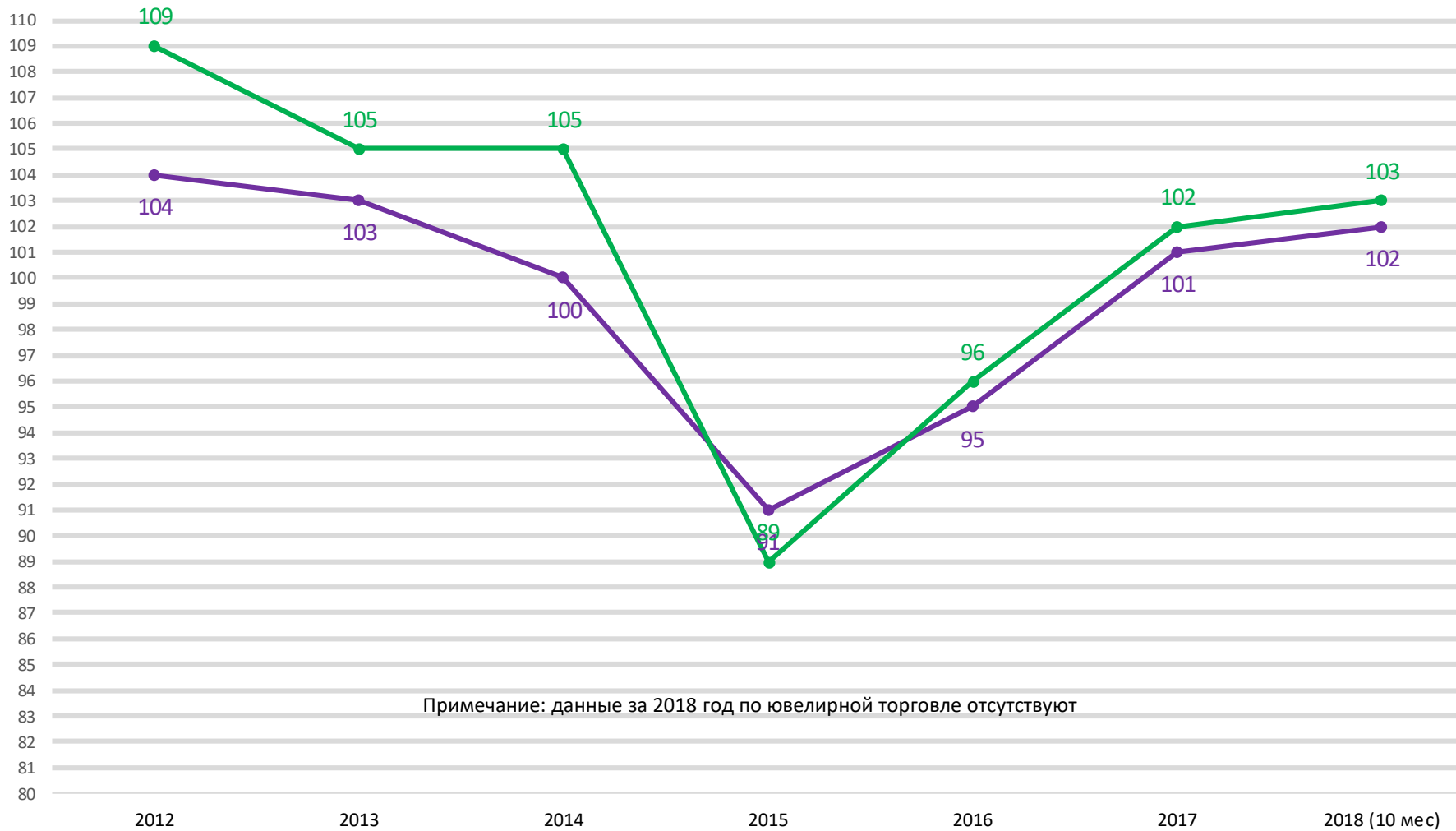
Динамика оборота розничной торговли  
и среднедушевых денежных доходов населения.  
в процентах к предыдущему году (данные Росстата)





По причине приоритетности продуктов питания над промышленными товарами, а также благодаря меньшей зависимости продовольствия от курса доллара (за счет большего уровня импортозамещения), падение продуктового рынка оказалось меньше, чем непродовольственных товаров:

## Индекс физического объема оборота розничной торговли, в процентах к предыдущему году (данные Росстата)

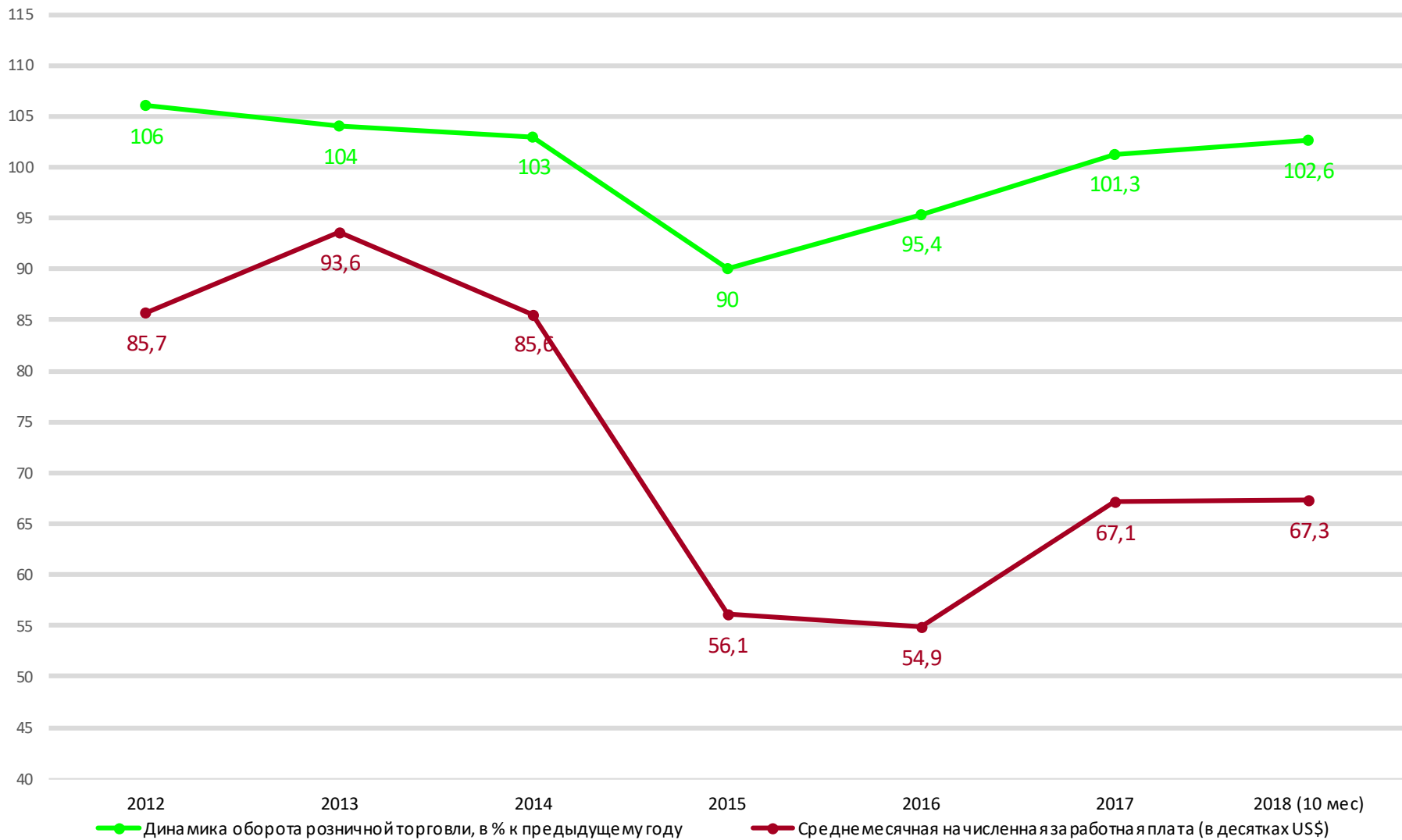


- Индекс физического объема оборота розничной продовольственной торговли, в % к предыдущему году
- Индекс физического объема оборота не продовольственной розничной торговли, в % к предыдущему году

Ювелирные изделия из-за привязки стоимости сырья, из которого они производятся (драгоценных металлов и драгоценных камней) к доллару США подорожали в рублях резко (по сравнению с другими товарами) и синхронно со снижением курса рубля.

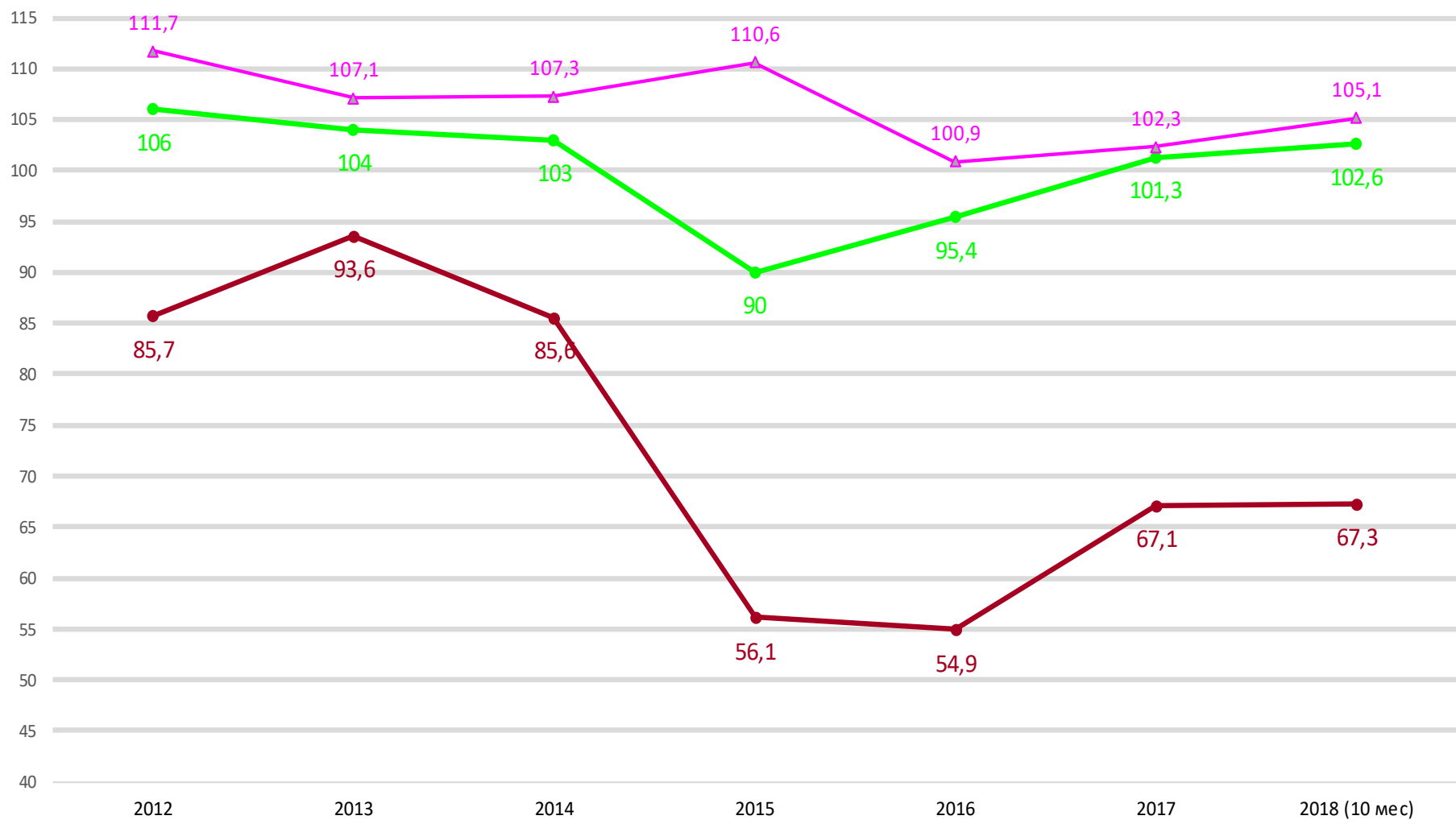
Для оценки масштабов состояния ювелирного рынка более правильно сопоставлять динамику оборота розничной торговли ювелирными изделиями не с динамикой среднедушевых доходов населения в рублях, а с динамикой доходов населения, пересчитанных в доллары по курсу на текущий момент:

Динамика оборота розничной торговли в процентах к предыдущему году и  
среднемесячной начисленной заработной платы в организациях, в десятках US\$ по  
среднегодовому курсу Банка России (данные Росстата и Банка России)



Совмещение графиков динамики рублевых и долларовых доходов населения наглядно демонстрирует защитный эффект импортозамещения по рынку в целом:

Динамика оборота розничной торговли и среднедушевых денежных доходов населения (в процентах к предыдущему году) к среднемесячной начисленной заработной плате в организациях, в десятках US\$ по среднегодовому курсу Банка России (данные Росстата)



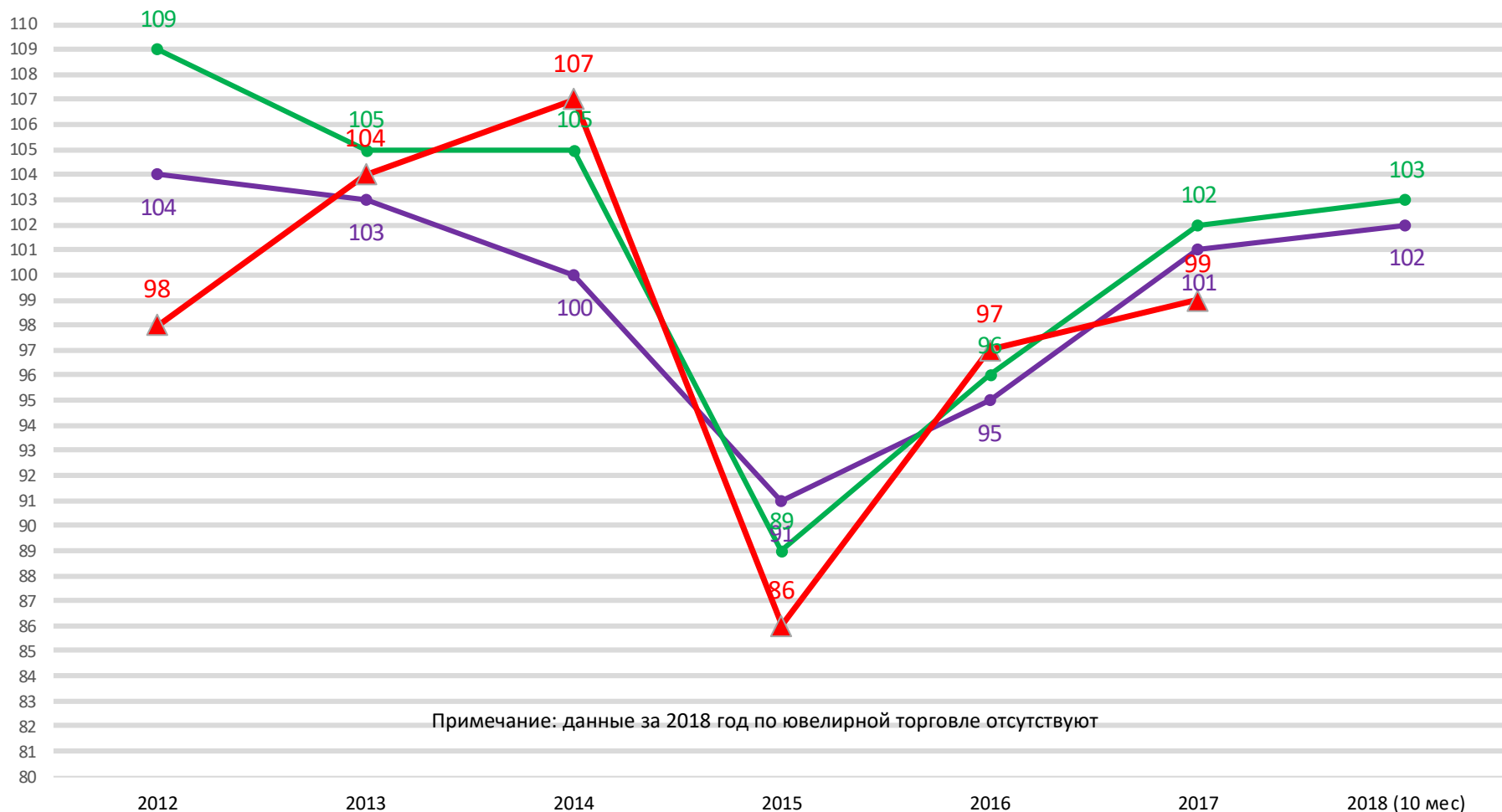
- Динамика оборота розничной торговли, в % к предыдущему году
- Среднемесячная начисленная за работная плата (в десятках US\$)
- Динамика среднедушевых денежных доходов населения, в % к предыдущему году

Рынок ювелирных изделий особо чувствителен к экономической ситуации (покупательской способности граждан) и проявляет большую, чем иные рынки, волатильность.

При улучшении экономической ситуации рынок ювелирных изделий растет более высокими темпами, чем рынок продовольственных и даже непродовольственных товаров в целом, а при снижении покупательской способности населения падение ювелирного рынка глубже, чем падение рынка непродовольственных, и, тем более, продовольственных товаров.

При этом динамике ювелирного рынка свойственно некоторое запаздывание реагирования на экономическую ситуацию по сравнению с рынками других товаров, что видно по разнонаправленному движению рынков в 2012 восстановительном году (после кризиса 2008 года).

## Индекс физического объема оборота розничной торговли , в процентах к предыдущему году (данные Росстата)



Примечание: данные за 2018 год по ювелирной торговле отсутствуют

- Индекс физического объема оборота розничной продовольственной торговли, в % к предыдущему году
- Индекс физического объема оборота непродовольственной розничной торговли, в % к предыдущему году
- ▲— Индекс розничной торговли ювелирными изделиями, в % к предыдущему году



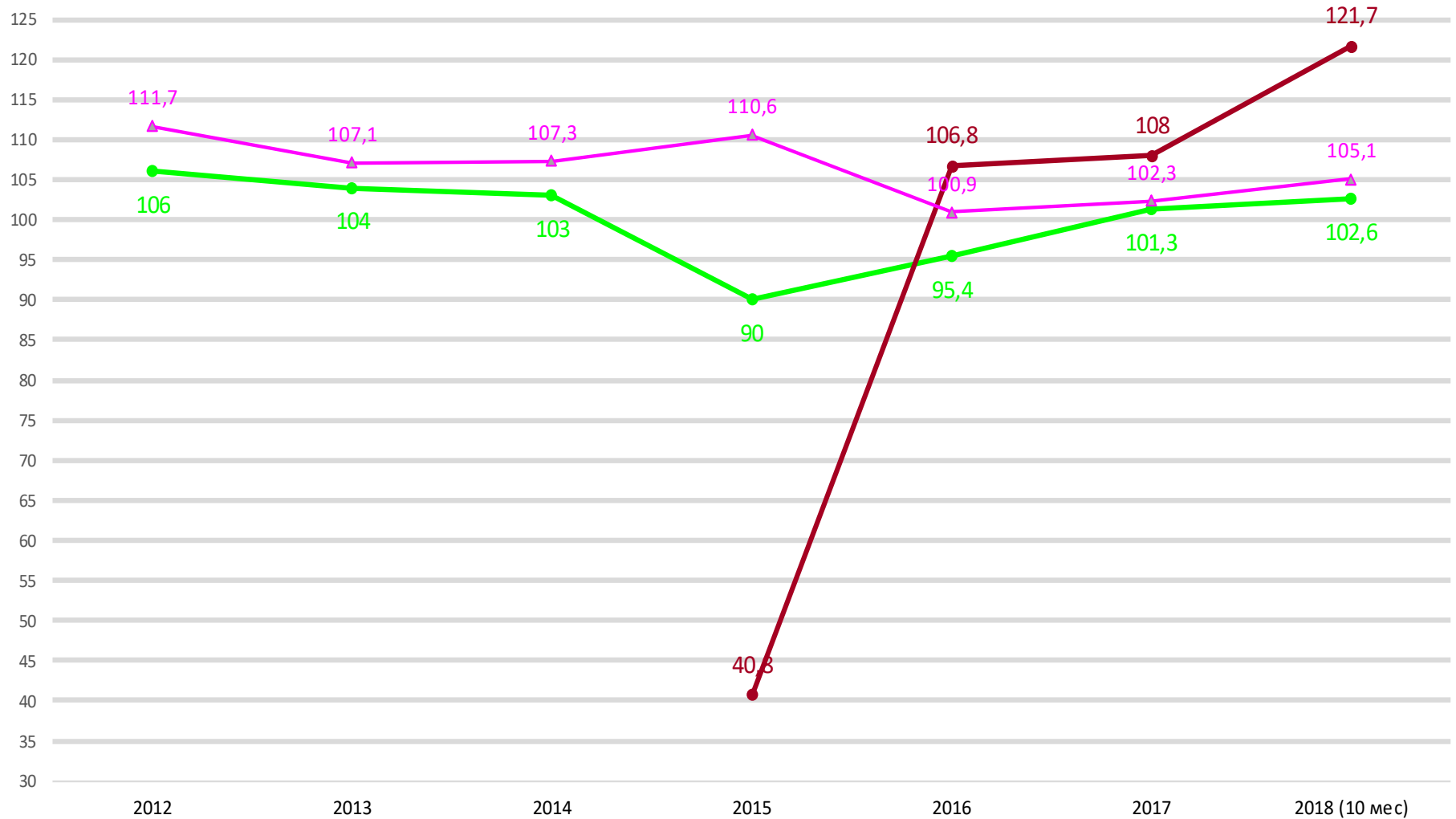
Нехватку текущих доходов при критическом накоплении отложенного спроса население решает за счет кредитов, что при отсутствии роста доходов ведет к росту задолженности по кредитам с одной стороны, и фактической стагнации розничного рынка – с другой.

#### КРЕДИТЫ, ДЕПОЗИТЫ И ПРОЧИЕ РАЗМЕЩЕННЫЕ СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ

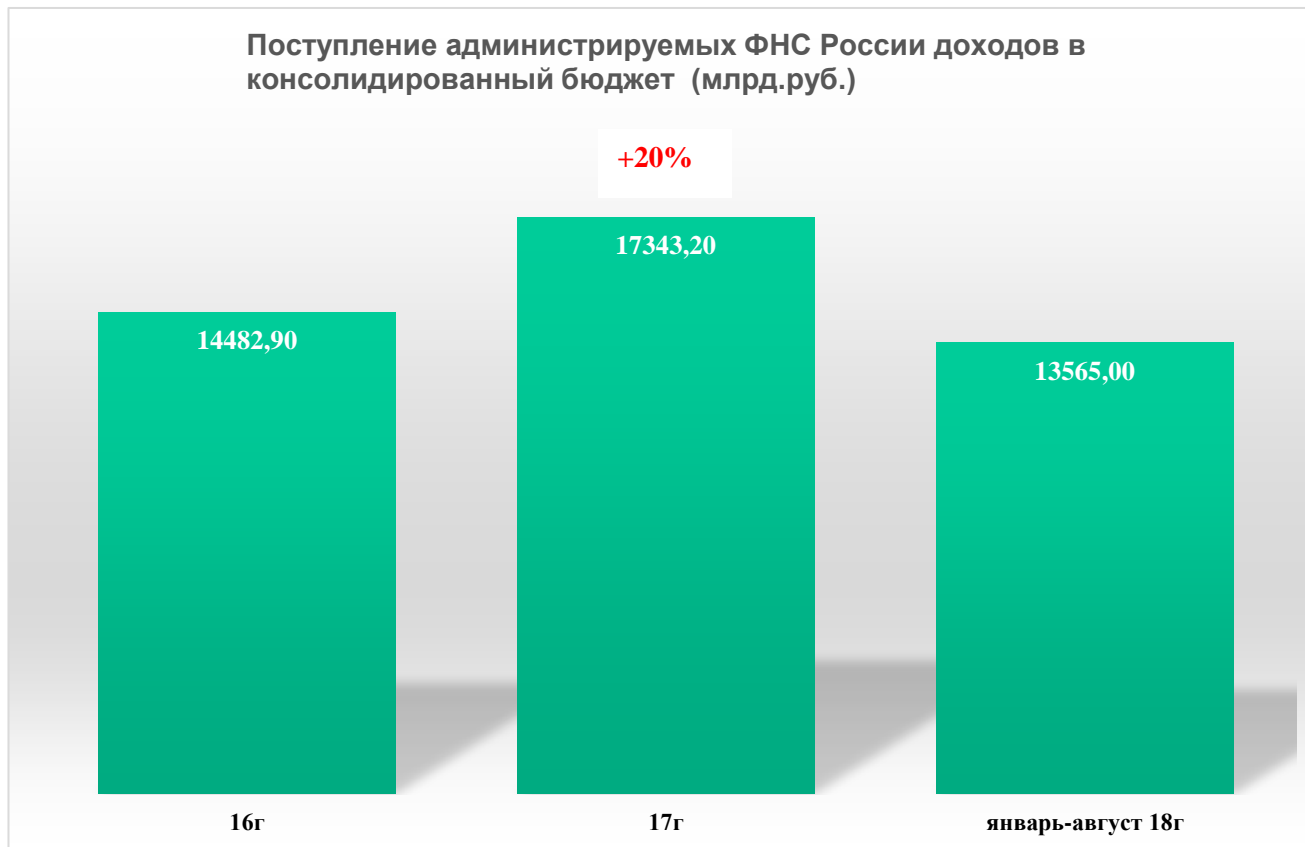
год	2001	2011	2016	2017	2018
Миллионов рублей, на начало года	36.082	4.084.821	10.684.331	10.803.942	12.173.693

Объем задолженности населения по банковским кредитам по данным Всемирного банка в декабре 2018 года превысил предыдущий максимум конца 2014 года. Задолженность населения перед банками к 1 июня 2018 года достигала **13,5 трлн рублей**.

Динамика оборота розничной торговли, среднедушевых денежных доходов населения  
(в процентах к предыдущему году) к уровню за кредитованности населения  
(данные Росстата)



- Динамика оборота розничной торговли, в % к предыдущему году
- Динамика объема кредитования населения, условных единиц
- Динамика среднедушевых денежных доходов населения, в % к предыдущему году



Рост налоговых сборов ФНС с физических лиц никак не отражает реальной ситуации с фактическими доходами населения, т.к. уровень реально располагаемых денежных доходов населения в 2018 году не рос, несмотря на увеличение сборов налогов. Вероятно, наибольшую роль здесь играет «обеление» доходов населения, а не их увеличение.

## **ВЫВОД:**

**с учетом перспективы дальнейшего ослабления рубля и отставанием по темпам роста долларовых доходов населения от курса доллара (снижения заработной платы в долларовом эквиваленте), разрыв между динамикой стоимости ювелирных изделий (привязанных к курсу доллара) и динамикой доходов граждан будет увеличиваться, еще более снижая привлекательность ювелирной продукции как товарной позиции (по сравнению с товарами, цена которых меньше зависит от курсов валют).**

**По этой причине ювелирные изделия на российском рынке будут постепенно замещаться бижутерией российского производства.**

**Единственным источником роста сбыта ювелирной продукции из драгоценных металлов и драгоценных камней станет их экспорт в страны с обращением «твердых валют».**

**Ассоциация  
«Гильдия ювелиров России»  
ноябрь 2018 г**