

Статистика цен в России: лучше, чем принято думать

10 августа 2017

- Методология Росстата в части статистики цен в целом соответствует международным стандартам
- Хотя Росстат не учитывает цены в сельской местности, не учитывает аренду жилья и не умеет точно учитывать скидки
- Альтернативные расчёты инфляции – индекс Ромир, индекс «Пятерочки», Billion Prices Project – не находят систематических отклонений от официальной статистики
- Использование данных ФНС с кассовой техники позволило бы полностью снять вопросы к статистике цен
- При этом на динамику и субъективное восприятие инфляции влияют очень многие «немонетарные факторы»: доля сельского населения, выбор периода для расчёта весов, торговля на рынках, санкции и т.д.

Методология оценки инфляции

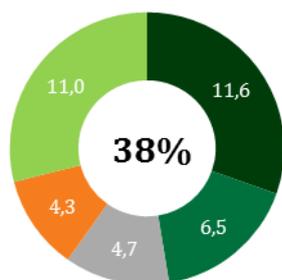
Методология измерения инфляции Росстата основана на международных стандартах, принятых Международной конференцией статистиков труда, МВФ, ОЭСР, Евростатом, Всемирным банком. Последний раз качество статистики цен в России проверял в 2013 году ОЭСР. Согласно её докладу «Оценка ОЭСР практики сбора и расчёта важнейших статистических показателей России» практика измерения инфляции в России соответствует большинству международных стандартов, хотя некоторые требования ещё предстоит внедрить.

Росстат фиксирует цены только в крупных городах

География наблюдения. Росстат отслеживает цены в 260 городах. В выборку включаются по 2-4 города из каждого субъекта России. Выбранные города должны составлять не менее 35% городского населения региона. Фокус на городских данных Росстат объясняет сложностью измерения в сельской местности из-за невысокой доли покупок товаров в

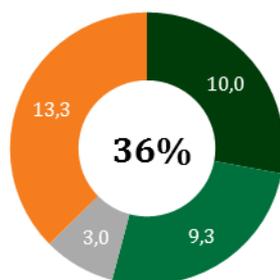
Структура потребительской корзины по российской классификации расходов

Продовольствие



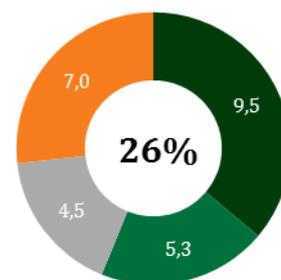
■ Мясо и рыба
■ Алкоголь
■ Прочее
■ Овощи, хлеб, крупа
■ Молоко, масло

Товары



■ Одежда, обувь
■ Авто и бензин
■ Электротовары
■ Прочие товары

Услуги



■ ЖКУ
■ Транспорт
■ Мед., образов.
■ Прочее

Источник: Росстат

потребительском бюджете. Это важно: игнорирование расходов деревенских жителей не соответствует международным рекомендациям и может занижать инфляцию (см. пример Индии на с.6). Росстат аргументирует такой подход, во-первых, тем, что сельские жители в России ездят за покупками в города. Во-вторых, тем, что расширение зоны охвата потребует существенного увеличения бюджета Росстата, которое правительство вряд ли одобрит.

В каждом регионе около 700 торговых точек

Корзина определяется по опросам с некоторыми

Охват. Росстат регистрирует цены в ~700 торговых точках в каждом регионе. В выборку включаются сетевые магазины, индивидуальные предприниматели, рынки, ярмарки. Как в центре, так и на окраинах города.

Корзина. Корзина определяется исходя из структуры расходов населения по данным выборочных опросов за 2 года до расчётного. Другими словами, для расчёта индекса потребительских цен в 2017 году используются веса, рассчитанные по структуре потребления в 2015 году (подробнее см. с.4). Результаты опросов корректируются с учетом статистики розничной торговли, производства товаров, оплаты ЖКХ. Например, Росстат досчитывает траты на алкоголь, так как респонденты склонны их недооценивать.

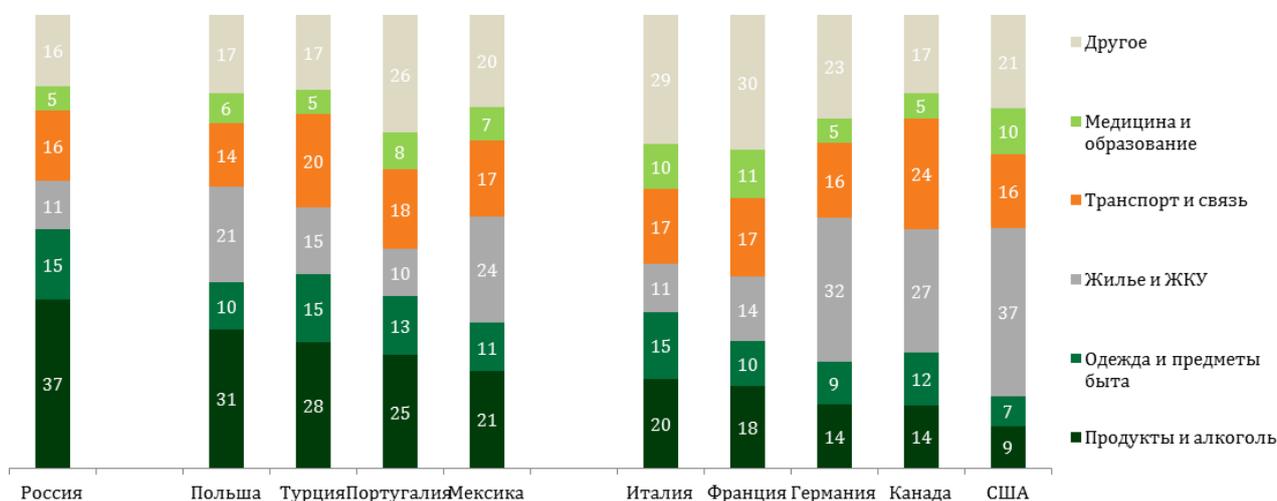
ИПЦ не учитывает аренду жилья

Росстат не учитывает расходы на аренду жилья. Причина – в отсутствии развитого высоколиквидного рынка аренды (за исключением, возможно, крупных городов). Во многих развитых странах аренда включается в потребительскую корзину, причем не только по фактическим расходам, но и по вмененным для тех, кто проживает в собственном жилье. Поэтому доля расходов на жилье и ЖКХ может достигать почти 40% (в США – 37%, в ЕС – 15%), тогда как в России только 11% по международной классификации. Игнорирование данных расходов может приводить к переоценке уровня инфляции в кризис и недооценке в период экономического роста, так как арендные ставки, как правило, растут и падают опережающими темпами.

Доля продуктов питания в корзине очень высока

Существенную долю корзины занимают продовольственные товары: 37% по международной классификации. Это очень высокий уровень, даже с поправкой на разницу в учете арендных расходов. Для сравнения,

В России доля расходов на продукты питания очень высока
сравнение потребительской корзины по странам в классификации КИПЦ-СОICOP



Источник: ОЭСР

В корзину входят более 600 товаров и услуг

Цены собираются на четвертой неделе

Еженедельный отчет включает 65 позиций

Отражает ли инфляция изменение условий жизни населения?

максимальный в ОЭСР уровень 24% - в Польше и Мексике (см. график 2).

Товарные позиции. Росстат регистрирует цены на ~600 видов товаров и услуг. Каждый вид отслеживается как минимум по 5 конкретным маркам в каждом регионе. В среднем, на каждый товар в одном регионе приходится 18 марок. Список марок, как правило, не меняется в течение года. Это способствует сопоставимости данных, но может приводить к завышению общей инфляции. Фиксация не позволяет учитывать эффект замещения: потребители обычно переходят на более дешевые марки. **Учет цен.** Росстат фиксирует розничные цены, но не учитывает большое количество скидок: на товары ненадлежащего качества, на товарные остатки, определенным группам лиц, по картам лояльности, скидки при покупке определенного количества товаров, краткосрочные акции (меньше недели). Однако исследования (Ромир, Nielsen) показывают, что 30-50% покупок происходят по различным промо акциям, и их доля растёт. Понятно, что скидки искажают оценку, но трудно сказать систематически занижают или завышают. Отметим, что это проблема не только Росстата, но и других статистических агентств. В частности, ЕС и Великобритания также не учитывают некоторые виды скидок, пока безвыходно признавая искажение итоговых оценок.

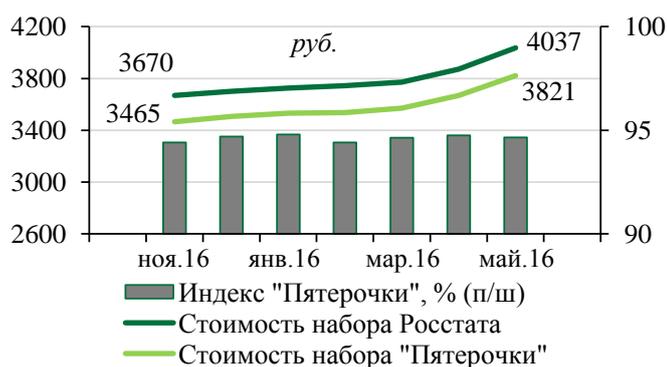
Период. Цены регистрируются с 21 по 25 число каждого месяца для основного отчета, и каждый понедельник – для недельного.

Форма отчет. Основной формой является ежемесячный отчет. Кроме того, Росстат также публикует еженедельные оценки по сокращённому списку товаров и услуг (65 видов). Динамика цен на остальные товары для недельного отчета оценивается косвенно. Недельные и месячные отчеты могут различаться. Отметим, что Росстат один из немногих статистических агентств в мире, осуществляющих еженедельный мониторинг.

Точны ли данные Росстата?

Насколько достоверны данные Росстата по инфляции? Можно ли говорить о том, что индекс потребительских цен является реальным индикатором изменения условий жизни населения? В России существуют несколько альтернативных официальному индексу инфляции показателей. Наиболее известными из них являются индекс «Пятерочки» и дефлятор исследовательского холдинга Ромир.

Индекс «Пятерочки» подтверждает данные Росстата...



Источник: X5 Retail Group

...а дефлятор Ромира – подвергает сомнению



Источник: Ромир

**Индекс «Пятерочки»
подтверждает
точность
Росстата...**

Индекс «Пятерочки». X5 Retail Group рассчитывает среднюю стоимость набора из 33 товаров, используемых в потребительской корзине Росстата, на основе данных из своей торговой сети «Пятерочка». Отношение средней стоимости этого набора в магазинах торговой сети к стоимости набора, рассчитанной Росстатом, называется индексом «Пятерочки». Он стабильно держится примерно на одном уровне. Для европейской части России, Урала и Сибири он составляет примерно 94-95%, для Москвы – 83-84%, для Санкт-Петербурга – 90-91%. Это означает, что динамики стоимостей набора «Пятерочки» и набора Росстата в целом совпадают.

**...а индекс Ромира
подвергает сомнению**

Индекс Ромира. Еще один альтернативный показатель инфляции – дефлятор Ромира. В отличие от ИПЦ Росстата и индекса «Пятерочки», основанных на динамике цен заранее определенной корзины товаров и услуг, дефлятор Ромира рассчитывается на основе данных о реально осуществленных покупках. Такой подход позволяет анализировать не изменение ценников, а изменение стоимости фактической потребительской корзины населения.

В отличие от индекса «Пятерочки», дефлятор Ромира заметно отличается от официального показателя инфляции. С 2008 года годовые темпы роста дефлятора Ромира почти всегда оказывались выше темпов роста ИПЦ. Исключением стал 2013 год (3,4% против 6,5%) и 2015 (9,0% против 12,9%). По объяснениям представителей Ромира, причиной превышения инфляции над дефлятором стала адаптация россиян к новым реалиям, заключающаяся в изменении потребительской корзины, поиске новых магазинов и увеличении спроса на всевозможные промо-акции.

**Агрегаторы цен в
интернете также не
противоречат
официальной
статистике**

Наиболее современный подход к проверке официальной статистики инфляции – проверка по ценам в интернете. Самый известный подобный проект – Billion Prices Project и его коммерческое ответвление PriceStats. Они собирают цены с сайтов интернет-магазинов, взвешивают их с официальными весами в потребительской корзине, и сравнивают динамику с инфляцией, публикуемой национальным статистическим ведомством. Наибольшее (бпп) расхождение сразу при запуске проекта

Этапы перехода на новый порядок применения контрольно-кассовой техники



Источник: Федеральная налоговая служба

было обнаружено в Аргентине. Для России индекс, пока его размещали на сайте открыто, в точности повторял динамику инфляции (недельной) Росстата.

Данные ФНС могли бы полностью снять все вопросы к статистике цен

Принципиально улучшить (и снять все вопросы о качестве статистики цен) мог бы вступивший в силу в 2016 году закон 290-ФЗ о контрольно-кассовой технике (см. график на предыдущей странице). С 1 июля 2017 года большинство предприятий торговли обязали применять торговые терминалы, передающие данные в Федеральную налоговую службу в онлайн режиме. Другими словами, уже сейчас можно ежедневно отслеживать динамику цен по широкой товарной номенклатуре по всей стране. А с 1 июля 2018 года станет доступна онлайн-информация и о транзакциях в секторе услуг. Проблема в использовании этих данных – в координации официальной и налоговой статистики. Делиться «своими» данными, по понятным причинам ни одно ведомство не торопится. Поэтому ожидать скорой интеграции собираемой ФНС онлайн-статистики в официальные публикации Росстата, пожалуй, не стоит.

Восприятие точности измерения инфляции

Неудовлетворённость качеством оценки инфляции имеет разумные объяснения

Даже самая совершенная методология измерения инфляции не гарантирует отсутствия критики и недовольства статистическим агентством. По ощущениям многих людей фактическая инфляция не совпадает с официально объявленной. Главная причина этого: люди запоминают рост цен и не обращают внимание на продукты, стоимость которых не меняется. В наибольшей степени подобные настроения типичны для стран с относительно высокой инфляцией, где рост цен стал экономической и социальной проблемой. Никакие ссылки на усредненность цифр и совершенство методики расчетов обычно не помогают убедить людей. Поэтому в 2008 году Росстат ответил на это «индивидуальным калькулятором» - программой, которая позволяет каждому желающему рассчитать его персональный индекс инфляции. Но некоторые структурные особенности экономики будут влиять на качество измерения инфляции в любом случае. Приведем ниже наиболее важные и интересные.

Росстат меняет методологию, но редко об этом сообщает

Изменение методологии: на год назад

Иногда Росстат меняет методологию (о чем большинство пользователей статистики не знают), что существенно отражается на результате расчетов индекса цен. Например, в 2003 году переход от среднеарифметических к среднегеометрическим значениям при построении индекса помешало «сбыться» многим прогнозам аналитиков. ([Статья В.А. Бессонова «Об издержках, порождаемых проблемами измерения инфляции», Экспертный институт НИУ ВШЭ](#)).

Последнее изменение – выбор периода для расчета весов потребительской корзины

В 2013 году было сделано еще одно изменение методологии, которое тоже широкой огласки не получило. До 2013 года для расчетов инфляции использовались веса корзины предыдущего года, смещенные на квартал. То есть, для расчетов инфляции в 2012 году использовались усредненные данные 4кв 2010 года и 1-3 кв 2011 года. С января 2013 года данные, используемые в расчетах, были удлинены на 1 год, то есть теперь это среднее данных за 2 года, смещенных на 1 квартал. Для расчетов инфляции в 2013 году стали использоваться данные с 4 кв 2010 года по 3 кв.2012 года.

Сейчас это технически подогревает инфляцию

В периоды экономической стабильности разница, приносимая изменением методологии, не должна была быть большой. Согласно исследованию В.А. Бессонова, в 2013 году при старом методе расчетов инфляция бы составила 6%, а не 6,6% по новой методологии. Но в кризис 2015-16гг структура потребления быстро менялась из-за перераспределения спроса в пользу более дешевых и базовых товаров и услуг, а точность измерения инфляции приобрела особую важность из-за перехода к политике ее таргетирования. Делая то же упражнение с текущими данными и учитывая замедление роста цен в принципе, можно прийти к выводу, что применение средней «двухлетней» корзины приводит к статистическому эффекту «переоценивания» инфляции на 0,2-0,3пп. Таким образом, применение старых методов взвешивания уже бы сейчас показало бы достижение цели по инфляции ЦБР. Повлияло бы это на политику ЦБР? Возможно.

Люди в принципе склонны преувеличивать рост цен

Искаженное восприятие: психологический аспект

Население во всех странах склонно преувеличивать рост цен. По данным ЦБР, в июне 2017 года население России оценивало годовую инфляцию в 12,4%, хотя её фактический уровень составил всего 4,4%. А согласно расчетам ЕЦБ, средняя воспринимаемая годовая инфляция в еврозоне за период с января 2005 года по июль 2015 составила 9,5%гг, в то время как фактический рост цен находился на уровне 1,8%гг.

Психологические особенности восприятия уровня роста цен стимулируют ЦБР бороться за снижение инфляционных ожиданий, усиливая жесткость денежной политики.

В России сильное расслоение общества по доходам

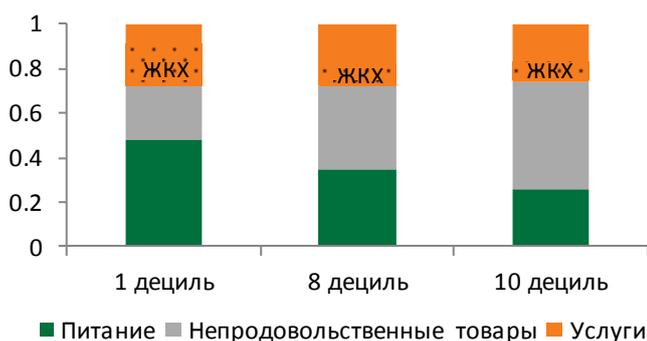
Неравенство в распределении доходов

Доходы в России распределяются крайне неравномерно. Одним из способов оценки неравенства общества является коэффициент Джини (варьируется от 0 до 1). Чем ближе значение коэффициента к 1, тем больше неравенство распределения доходов. Согласно данным Росстата коэффициент Джини в 2016 году в России составил 0,41. По этому показателю неравномерности распределения доходов Россия находится на уровне Китая, Уругвая и Уганды.

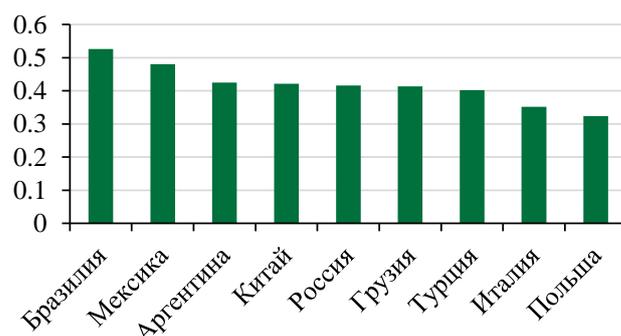
Разница в доходах влияет на структуру потребления

Большая разница в доходах населения определяет существенные различия в структуре потребления доходных групп. Бедные слои (первый дециль населения по доходам) большую часть дохода тратят на продукты питания

Структура потребления населения России неоднородна, 2015 г.



Россия – страна с высоким уровнем неравенства (по коэффициенту Джини)



(45%) и оплату ЖКУ (16%). Доходы среднего класса (в качестве контрольной группы используем 8-ую децильную группу, методика НИУ ВШЭ) примерно равными долями идут на питание, непродовольственные товары и услуги. Относительно высокодоходная группа (десятый дециль), в свою очередь, основную часть тратит на непродовольственные товары (48%), а на оплату ЖКУ всего 7% дохода (см. график). При расчете ИПЦ учитывается усредненный вариант, который дает верную картину в целом, но не соответствует инфляции ни одной из доходных групп. Страны с высоким неравенством распределения доходов имеют сходную проблему.

Географический фактор: «широка страна моя родная»

Инфляция в разных регионах не так сильно различается

Россия – страна с самой большой территорией и уровень цен может весьма различаться. Москва считается «дорогим» городом, как и районы крайнего Севера и Дальнего Востока. Например, индекс стоимости жизни (ИСЖ) в Магадане на 42% выше, чем в среднем по России, а в Назрани – на 26% ниже. Удивительно, но географический фактор все же оказывает большее влияние на уровень, а не на рост цен. Инфляция в пределах России не так уж сильно отклоняется от среднего общероссийского уровня. Так, изменения ИСЖ по городам в период с 2010 года по 2016 год отклонились от общероссийского в среднем на 2-3пп при общем росте цен на 74%. А накопленная с января 2002 года инфляция в Москве превысила общероссийскую инфляцию всего на 0,2пп.

Чем выше доля сельского населения – тем менее репрезентативны оценки инфляции в стране

Доля сельского населения

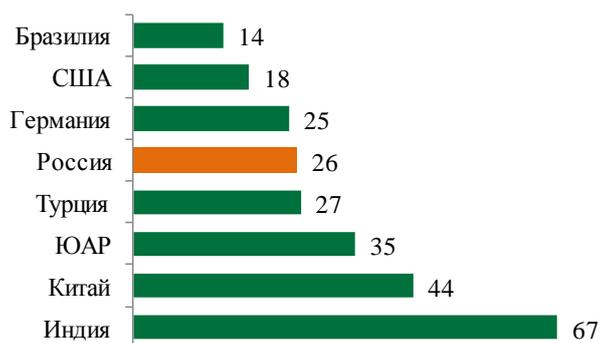
Индекс потребительской инфляции измеряется только в городах. Очевидно, что высокая доля сельского населения в стране может делать индекс роста цен менее представительным. В России эта доля не очень велика – 26%, что позволяет пренебречь эффектом. А вот в Индии – 67,3%, Китае – 44,4%... В принципе, более высокая доля сельского населения может приводить к занижению фактической инфляции. К примеру, в Индии рост цен в деревнях систематически выше, чем в городах. В любом случае, потребительская корзина жителя сельской местности значительно отличается от корзины, типичной для городского населения с теми же доходами.

Чем выше доля торговли вне магазинов, тем менее точно

Торговля вне магазинов

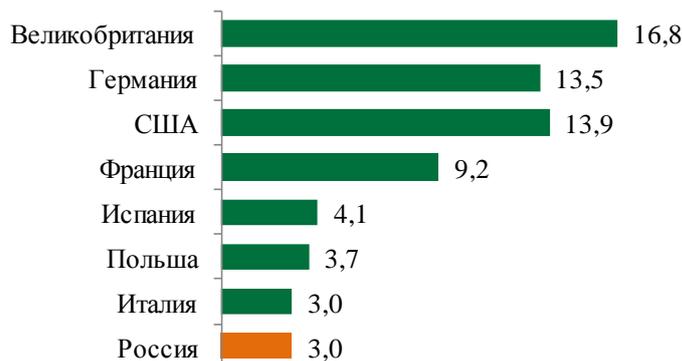
В любой стране изменения цен в магазинах учитывается в инфляции

Доля сельского населения в России сравнительно невелика, 2015 г.



Источник: ООН

Доля интернет-торговли в розничном товарообороте, 2016г



Источник: Росстат, Data Insight

лучше, чем изменения цен на рынках и прочих местах неорганизованной торговли, где трудно учесть «фактическую» цену сделки. В России доля торговли вне магазинов достаточно высока и составляет 6,3% от товарооборота (при весе товаров в инфляции 73,8%). Чем выше доля торговли вне магазинов – тем менее репрезентативен индекс инфляции.

Отдельного упоминания достойна интернет - торговля. Сейчас ее доля в России не высока – около 3% от оборота, что уступает ведущим странам, например, США, где она достигает 13,9%. Цены в интернет магазинах не учитываются в расчете индекса инфляции. То есть, чем выше доля интернет-торговли, тем больше искажения, вносимые в расчеты роста индекса цен.

Режим санкций усиливает влияние внутренних шоков

Режим санкций усилил влияние внутренних шоков, например, неурожая

Влияние некоторых внутренних шоков на инфляцию может оказаться более значительным, если действуют административные барьеры. В кризисные годы доля продуктов питания в потребительской корзине выросла до 30,3%, а их импорт из ряда стран ограничивают санкции. При этом 2017 год обещает быть неурожайным, что уже показали цифры сбора ранних овощей и фруктов. Да и ожидания по сбору зерновых снижены до 100 млн тонн. Неурожай наблюдались и в 2010, и в 2012 годах. Но тогда режим санкций не ограничивал импорт продовольствия из соседних стран. Рост цен на продовольствие подхлестывает инфляционные ожидания, особенно низкодходных групп. Да и эффект от снижения предложения подпитывает инфляцию продуктов питания и снижает сезонный эффект, характерный для августа-сентября.

Выпуск подготовили

Юлия Цепляева	YVTseplyaeva@sberbank.ru
Алексей Киселев	AVKiselew@sberbank.ru
Николай Фролов	NikVFrolov@sberbank.ru
Василий Носов	VDNosov@sberbank.ru
Кирилл Маврин	KPMavrin@sberbank.ru
Данир Зулкарнаев	DIZulkarnaev@sberbank.ru
Юлия Матвеевская	YYMatveyevskaya@sberbank.ru
Дмитрий Рудченко	DVRudchenko@sberbank.ru

По всем возникающим вопросам можно обратиться по телефону ЦМИ 8(495)665-56-00 или по электронной почте ответственным за разделы обзора.

Стандартная оговорка об ограничении ответственности, в обязательном порядке прилагаемая ко всем аналитическим продуктам.

Отказ от ответственности

Данные, приведенные в настоящем документе, не являются рекомендацией о вложении денег. Информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях. Любая информация, представленная в настоящем документе, носит ознакомительный характер и не является предложением, просьбой, требованием или рекомендацией к покупке, продаже, или предоставлению (прямому или косвенному) ценных бумаг или их производных. Продажа или покупка ценных бумаг не может осуществляться на основании информации, изложенной в настоящем документе, и указанных в нем цен. Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть использована в основе какого-либо юридически связывающего обязательства или соглашения, включая, но не ограничиваясь обязательством по обновлению данной информации. Она не может воспроизводиться, распространяться или издаваться любым информируемым лицом в целях какого-либо предложения, мотива, требования или рекомендации к подписке, покупке или продаже любых ценных бумаг или их производных. Будет считаться, что каждый, получивший информацию, провел свое собственное исследование и дал свою собственную оценку перспектив инвестиций в инструменты, упомянутые в настоящем документе. Сбербанк России не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, изложенной в настоящем документе, включая представленные данные. Информация также не может быть рассмотрена в качестве рекомендации по определенной инвестиционной политике или в качестве любой другой рекомендации. Информация не может рассматриваться как обязательство, гарантия, требование, обещание, оферта, рекомендации, консультации и т.д.

Банк не должен нести ответственность за последствия, возникшие у третьих лиц при использовании информации, изложенной в настоящем документе. Банк в праве в любое время и без уведомления изменять информацию, изложенную в настоящем документе. Третьи лица (инвесторы, акционеры и пр.) должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от сделки (услуги), налоговые, юридические, бухгалтерские последствия, свою готовность и возможность принять такие риски. Банк не дает гарантии точности, полноты, адекватности воспроизведения информации третьими лицами и отказывается от ответственности за ошибки и упущения, допущенные ими при воспроизведении такой информации. Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть интерпретирована как предложение / оферта или как рекомендация / консультация по инвестиционным, юридическим, налоговым, банковским и другим вопросам. В случае возникновения потребности в получении подобных консультаций следует обратиться к специалистам.