

Дивный (?) новый (?) мир (?)

(наивная попытка посмотреть
в ближайшее будущее)

ИС 2021

Мария Донских, dentsu

Михаил Шкляев, dentsu

dentsu

ЭКОНОМИКА

ЛЮДИ

КОМПАНИИ

главное (надолго)



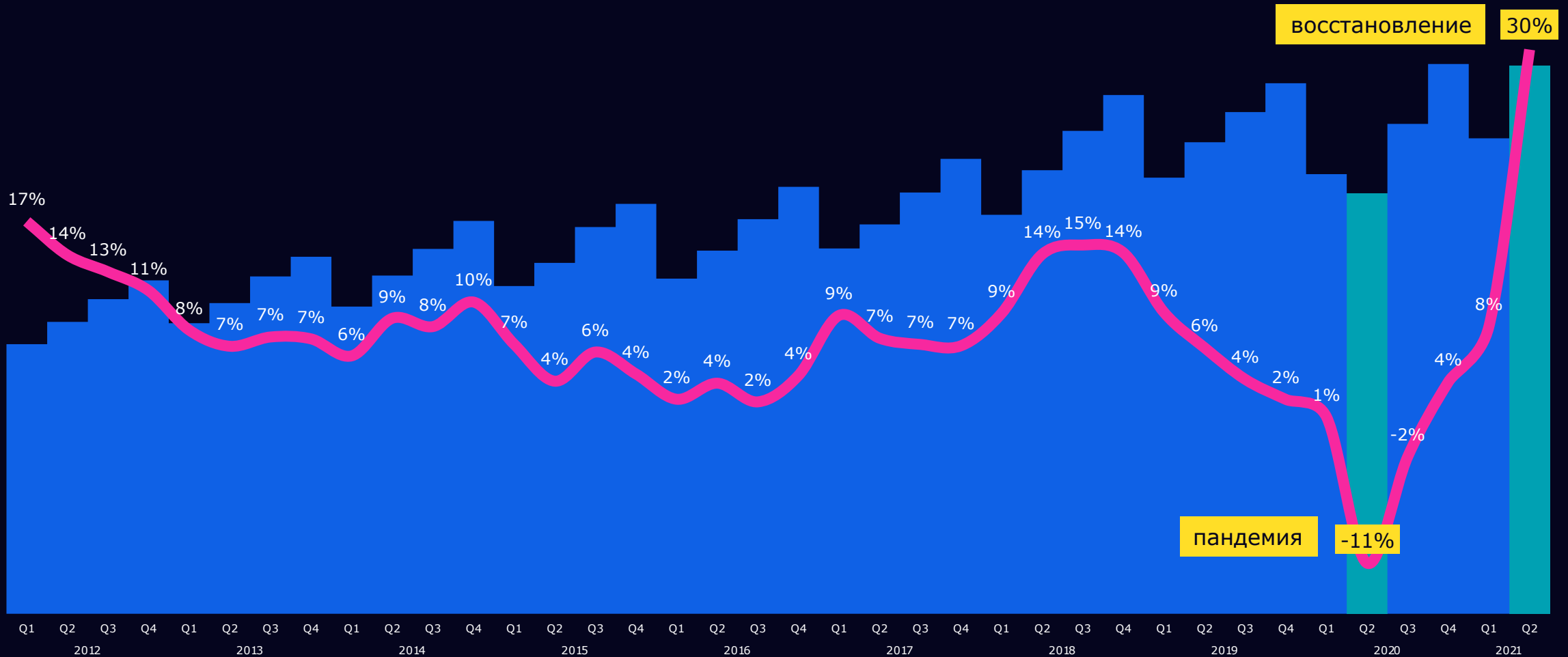
важное (сегодня)

не имеем возможности говорить про мир
(фокус – Россия)

Начнём с очевидного – экономики и её перспектив

Экономика восстановилась гораздо быстрее ожиданий

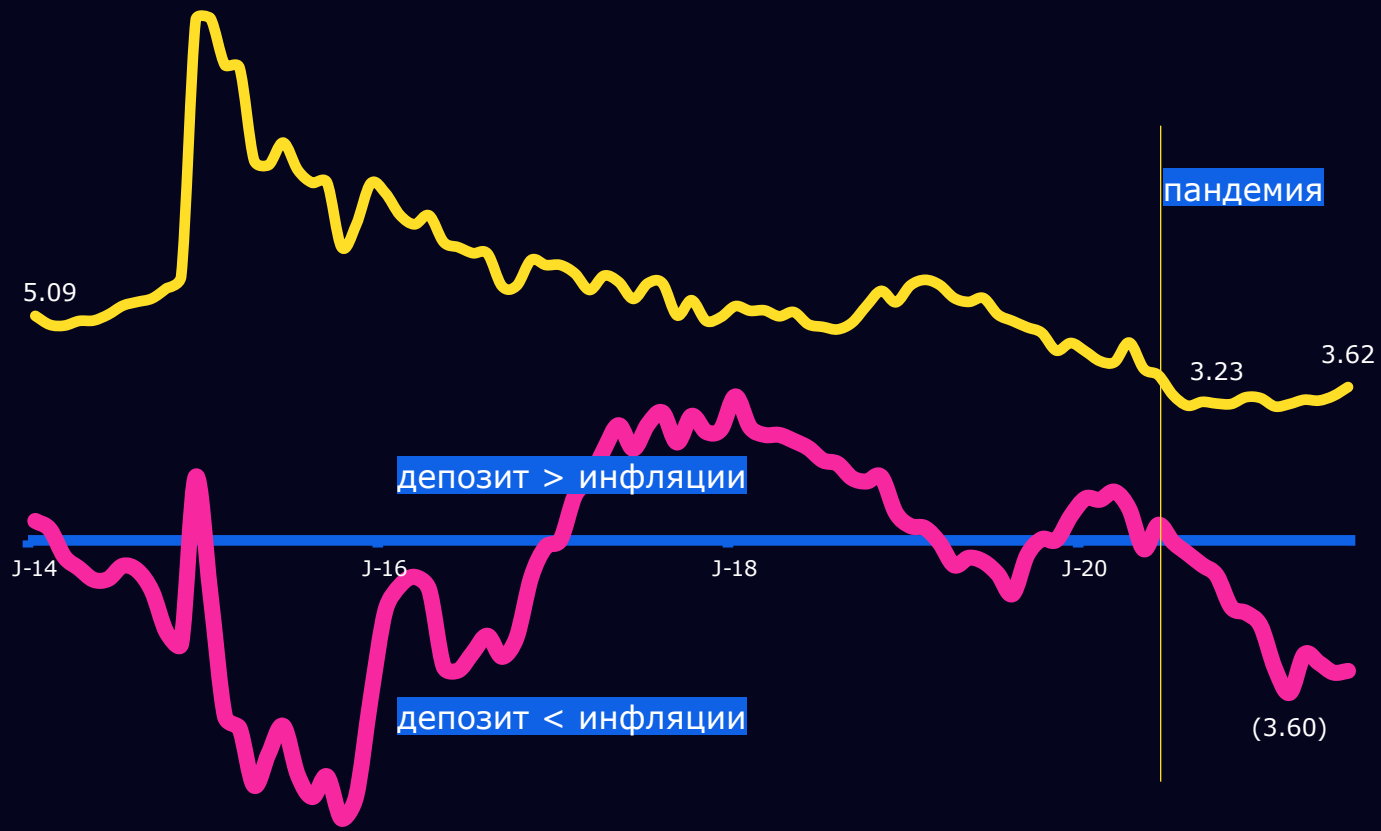
Валовый внутренний продукт России, в текущих ценах, миллиарды рублей, и динамика сопоставимых кварталов



Важное

Ради восстановления были снижены ставки, что ↓ ценность депозитов..

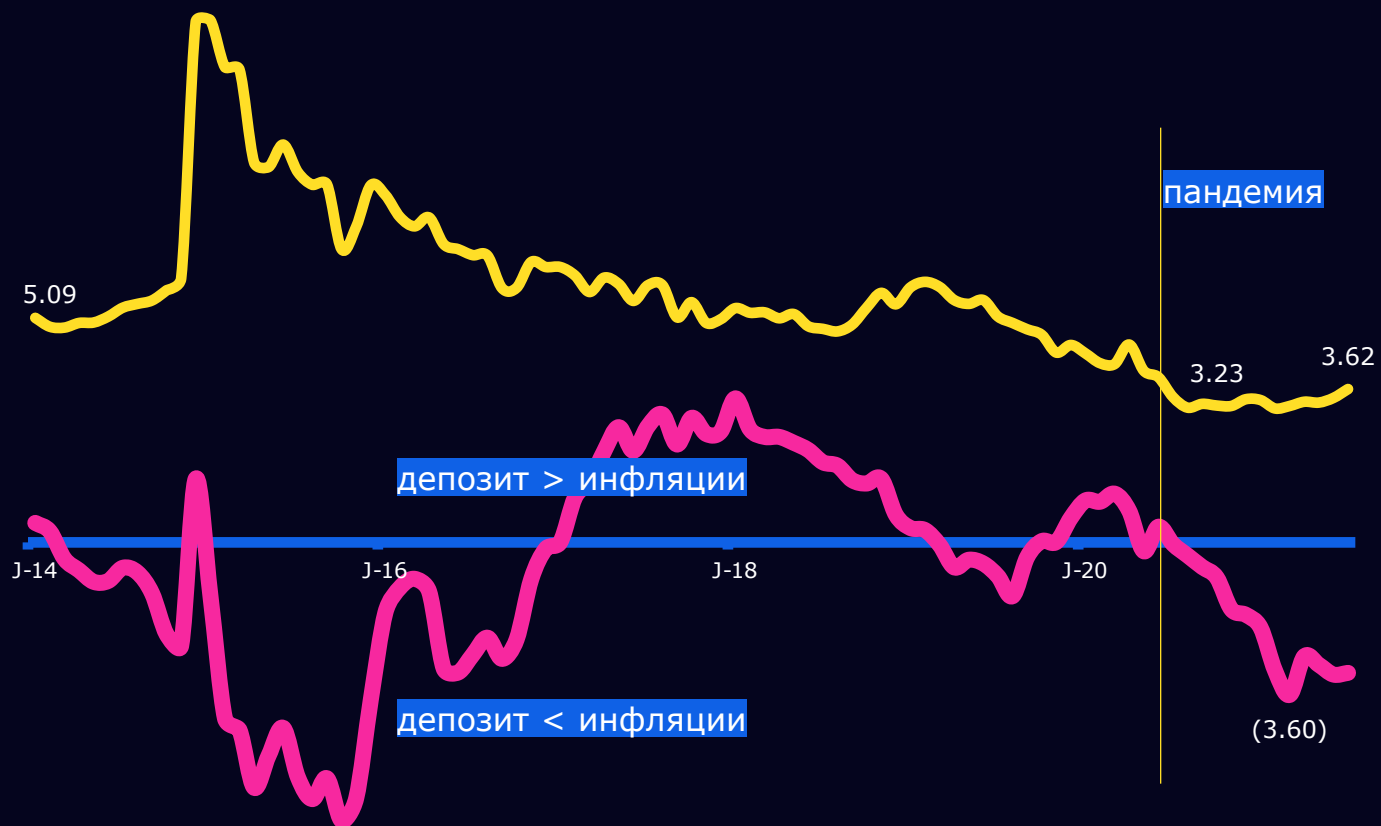
Средняя ставка по годовым депозитам, и превышение депозитной ставки над инфляцией



Важное

Ради восстановления были снижены ставки, что ↓ ценность депозитов и привело миллионы людей на фондовый рынок

Средняя ставка по годовым депозитам, и превышение депозитной ставки над инфляцией



Активные участники торгов в месяц, физические лица:

Мосбиржа, 2021/2019

+406%

СПб биржа, 2021/2019

+920%

Динамика уникальных счетов ещё выше, денег за 2020 = +1.3Т (0.8Т за 2019)

Важное

Сегодня цели восстановления достигнуты, и инфляция вынудит ЦБ (включая США) снизить меры поддержки

US CPI ~5.3%

годовая инфляция в США в августе

UST10 ~1.3%

доходность 10-летних гособлигаций США
(безрисковая ставка)

Для продолжения государственных заимствований нужна инфляция < доходности, или доходность > инфляции. На последних заседаниях ФРС обсуждали **подъём ставки уже в 2022 году (ранее предполагался 2023)**.

.. что, в свою очередь, приведёт к исчезновению созданного на биржах капитала, и падению способности покупать

(только в этот раз будут затронуты миллионы розничных инвесторов)

- ▷ В индексных фондах ~ 1 ВВП США
- ▷ Основа индекса в США – GAFAM, Tesla, Nvidia (~25%)
- ▷ Эти компании оценены в ~50% ВВП США (и дороги vs прибыль и активы)
- ▷ 25% падения рынка = исчезновению от \$2.6Т до \$5.2Т сбережений
- ▷ В 2008 пропало около \$5Т сбережений (только в США, > 1/3 ВВП)

(также есть теория о том, что рынок будет вечно расти до 2038, но в неё сложно поверить)

Оценка сроков наступления кризиса – 1-6 кварталов

Главный вопрос, впрочем, в том, что будет дальше, и что важно для нас, в России

Пожалуй, мы упадём мягче, чем могут упасть другие (но всё равно упадём)

- ▶ Экспортная экономика на сырье (лучше всего коррелирует с инфляцией)
- ▶ Действия ЦБ будут растить отток денег с рынка в безриск (депозиты)
- ▶ Российский индекс не так популярен у фондов
- ▶ Основа – Газпром, Сбер, ЛукОйл, Новатэк, новая экономика – только Яндекс
- ▶ Среди наших инвесторов популярен Китай (и он уже упал)

Характер экономики нас защищает, но он же создаёт сложности в будущем



- ▷ Расшифровывается как Environmental, Social, and Governance practices
- ▷ Но читать стоит как «налог на углеродный след для производителей сырья и базовых материалов»
- ▷ Оценка ESG-налогов только на сталь, цемент и электричество – \$7.6 млрд / год
- ▷ Энергопереход = угроза нефтегазу к 2030 (или быстрее)
- ▷ Сбер ждёт ↓ доходов населения на 14%

Поэтому в ближайшие годы ожидается крупная реформа налогообложения, а к слову ESG придется привыкнуть

НДПИ

↑ на все полезные ископаемые (кроме нефти и газа)

НДФЛ

стоит ждать прогрессивную шкалу

ESG-рейтинги

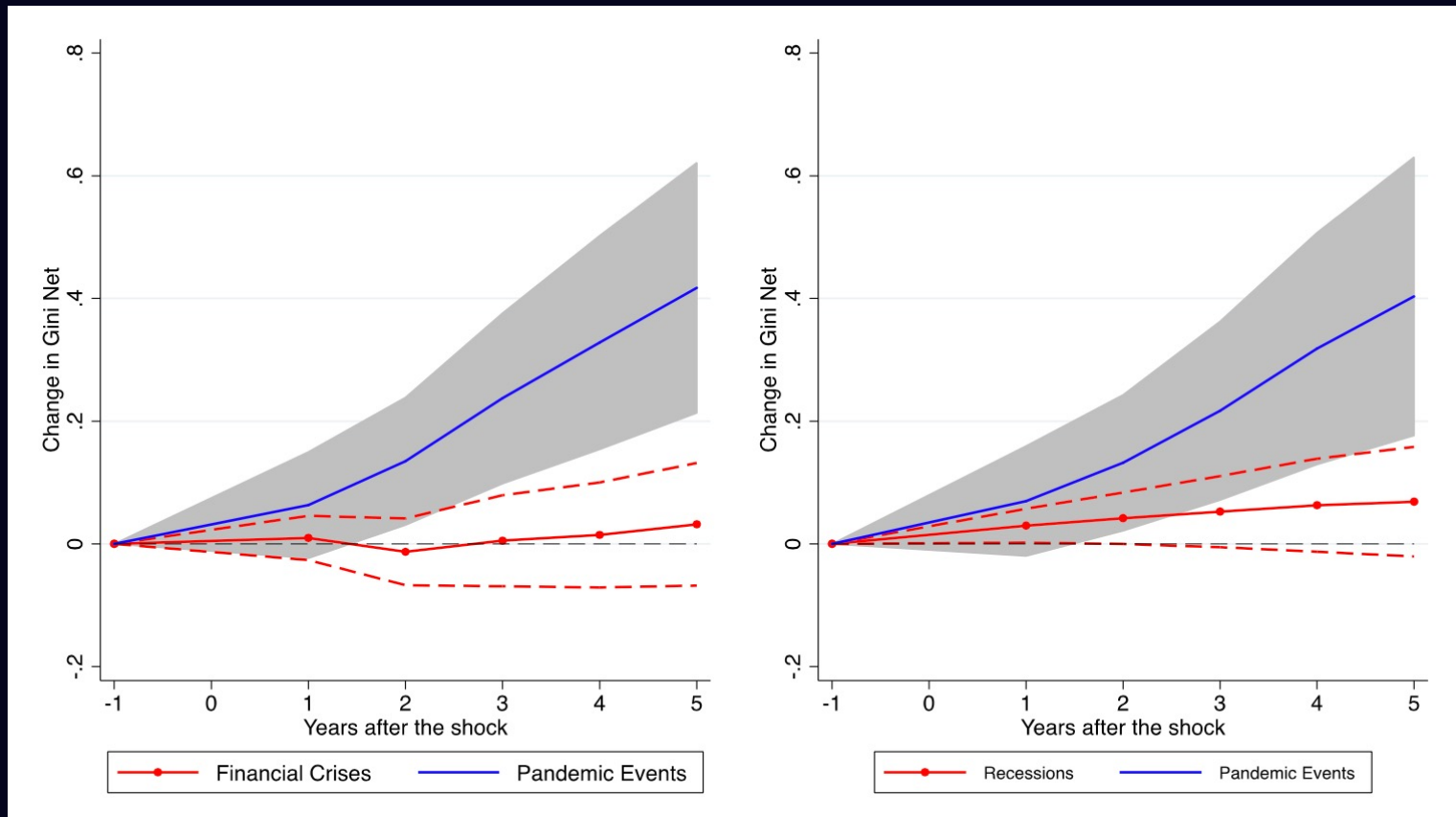
граммы углерода на показ рекламы

Россия 2025 – больше транспорта и транзита, мега-проекты, развитие ДВ, и (думаем) сниженные налоги на ИТ

- ▷ Зарабатываем на территории (Китай → ЕС)
- ▷ Расширение ЖД магистралей, ВСМ до Казани
- ▷ Севморпуть
- ▷ Восток Ойл
- ▷ Ещё больше льгот / офшорных зон для ИТ компаний
(Сколково и ЕСН, НДС, налог на прибыль)

**А что в это время будет
происходить с людьми?**

Предполагаем, что возможный кризис ещё сильнее увеличит расслоение в обществе



- ▷ Моделировался индекс неравенства (GINI), влияние в пунктах
- ▷ Модельные данные на основе прошлых кризисов
- ▷ Синяя линия – пандемия
- ▷ Красные линии – финансовый кризис и другие виды рецессий
- ▷ **GINI в РФ ~37.5, кризисы добавляют около 13% к расслоению за 5 лет**

.. что, в свою очередь, усилит и без того высокое внимание к социальной тематике (особенно у молодёжи)

Россия, 16+

69%

волнуются за окружающую среду

44%

нравится покупать у ответственного бизнеса
(Z = 48% согласных с позицией)

68%

хотят приносить пользу обществу
(Z = 20% волонтеров)

Важное

.. при этом встроиться в эту повестку будет сложнее из-за изменения доверия к каналам и изменения медиа-микса

090^{AI}

реклама может быть полезна (нет)

137^{AI}

вдохновляюсь известными людьми
(включая блоггеров)

~**97%** охват социальными сетями (YT, VK), и только ~**60%** ТВ

~**50%** ищет информацию после рекламы у блоггера (крайне высокое доверие)

На длинном горизонте видим глобальную смену приоритетов от потребления к соучастию в смысле

66%

очень любят учиться и развиваться на досуге

81%

видят будущее лучшим, чем сегодняшний день

76%

называют права человека основной ценностью
(экономика, равенство, демократия отстают втрое)

56%

считают основной ценностью путешествия и впечатления

Изменившиеся социальные идеи ведут к социализму 2.0 – через подписки и sharing economy

Зачем покупать, если можно пользоваться, пока нужно?

75%

готовы использовать подписку или аренду (авто, жильё, телефоны и другие услуги) без владения

3x↑

Рост сегмента co-living, 2020/2019
(коммунальные квартиры 2.0)

.. что, в свою очередь, изменит отношения с брендами, передав силу экосистемам и владельцам сервисов

Со стороны брендов (21/20)

14% 38%

Совпадение ценностей с брендом
(как фактор выбора продукта)

Со стороны экосистем и ритейлеров:

- ▷ Рост доли СТМ до ~10%
- ▷ Подписка Пакет (X5)
- ▷ Подписка на товары Озона
- ▷ Сберпрайм, МТС Премиум, Яндекс+, Огонь, МегаФон+

Но изменится не только структура потребления, но и структура заработка и отношений с работодателем

Зачем работать и строить карьеру, если можно зарабатывать, когда хочешь?

8% → 23%

% считающих работу на фрилансе
достойной карьерой, 2019-2021

+5,000

новых самозанятых в день,
всего около 2М человек (март 21)

Прогноз роста гиг-экономики РФ от рwc ~**20%** в год (4-5х быстрее ВВП)

Это вырастит конкуренцию за «постоянных» сотрудников, которых придется привлекать идеями

With jobs undergoing change AND with the workforce shrinking, competition for talent will be fierce. Companies need to think—and prepare— differently to win in the talent market. **Employers should consider redesigning these jobs** in a way that can both **attract** and **engage** Gen Z and ensure that jobs continue to generate a pipeline of future talent.

Deloitte, "Welcome to generation Z"

Похоже, наш дивный новый мир будет полон:

- непостоянных отношений
- короткого контента
- смены настроений
- социальных требований

**Как во всём этом будут жить
компании, и как изменятся
требования к нашему рынку?**

Важное и главное

Что критично для выживания?

Цена и опыт

Важность цены сохранится (экономика, социальные, конкуренция с подпиской) усилившись необходимостью улучшать опыт покупки / взаимодействия

Содержание и смысл

Вернуться к смыслу брендов, иначе шансов выиграть в гонке с экосистемами, СТМ и нестяжательством будет очень немного

Скорость, скорость

Расслоение среди брендов то же, что и среди людей, и точно так же в новом мире можно выиграть скоростью, особенно внутри ↑ e-com канала

Что критично для выживания? (и как реагировать рынку?)

Цена и опыт

Важность цены сохранится (экономика, социальные, конкуренция с подпиской) усилившись необходимостью улучшать опыт покупки / взаимодействия

- ▷ CJM/СХМ
- ▷ Измеримость всего
- ▷ Альянсы

Содержание и смысл

Вернуться к смыслу брендов, иначе шансов выиграть в гонке с экосистемами, СТМ и нестяжательством будет очень немного

- ▷ Исследования покупателей
- ▷ Инвестиции в себя
- ▷ Performance → Brandformance

Скорость, скорость

Расслоение среди брендов то же, что и среди людей, и точно так же в новом мире можно выиграть скоростью, особенно внутри ↑ e-com канала

- ▷ Трансформация процессов
- ▷ Прозрачность данных
- ▷ Измеримость всего

ESG

видимо, это будет словом десятилетия

СПАСИБО

(и хорошей вам конференции)

dentsu

