



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ОЖИДАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В IV КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА



Январь '16

Москва



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований
и экономики знаний**

Центр конъюнктурных исследований

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ОЖИДАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В IV КВАРТАЛЕ 2015 ГОДА

Москва
2016

Потребительские ожидания населения в IV квартале 2015 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2016. – 7 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Потребительские ожидания населения в IV квартале 2015 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ.

Обзор базируется на результатах ежеквартальных опросов около 5 тыс. представителей взрослого населения страны, которые в мониторинговом режиме проводит Федеральная служба государственной статистики. Опросы позволяют выявить и обобщить мнения потребителей об общей экономической ситуации в стране, личном материальном положении, благоприятности условий для крупных покупок и сбережений. Программа обследования базируется на методологических принципах, рекомендованных Европейской Комиссией.

Потребительские ожидания являются важнейшей компонентой сводного Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ), ежеквартально рассчитываемого ЦКИ НИУ ВШЭ и характеризующего состояние делового климата экономики страны в целом.

Материал подготовлен в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии на государственную поддержку ведущих университетов Российской Федерации в целях повышения их конкурентоспособности среди ведущих мировых научно-образовательных центров, выделенной НИУ ВШЭ.

Институт статистических исследований и экономики знаний

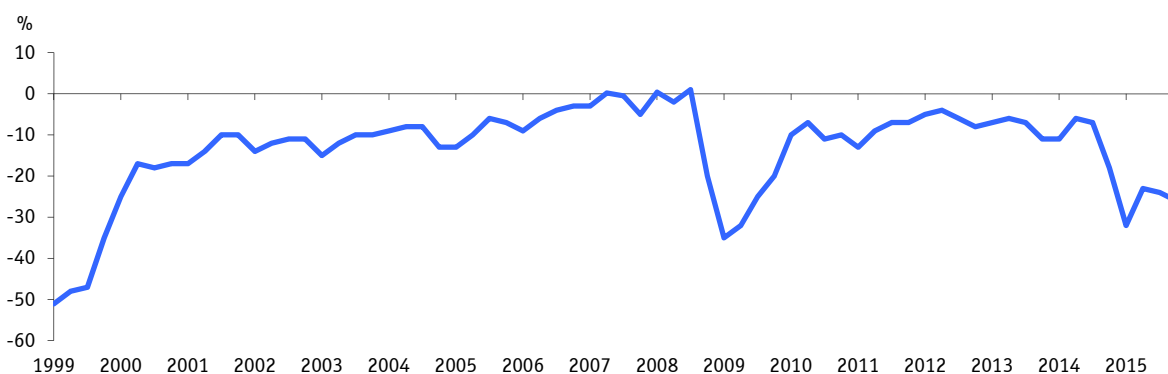
Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2016
При перепечатке ссылка обязательна

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет краткий информационно-аналитический материал о потребительских настроениях населения России в IV квартале 2015 года. В обзоре использованы результаты ежеквартальных опросов около 5 тыс. представителей взрослого населения страны, которые в мониторинговом режиме проводит Росстат.

В IV квартале 2015 г. **индекс потребительской уверенности (ИПУ)** снизился относительно предыдущего квартала на 2 процентных пункта (п. п.) до отметки (-26%). Сложившееся значение индикатора является одним из самых низких за шесть лет, прошедших после кризиса 2008–2009 годов (локальный минимум этого периода пришелся на I квартал 2015 года (-32%)). Вместе с тем настроения потребителей не столь пессимистичны, как в эпицентрах предыдущих кризисов. Так, в I квартале 2009 г. значение ИПУ опускалось до (-35%), а в IV квартале 1998 г. достигало (-58%) – наихудшего значения за весь период наблюдений.

Рис. 1. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Доля негативных ответов респондентов превышала долю позитивных по всем вопросам анкеты, в результате ухудшились все пять компонентов ИПУ. При этом наиболее резкое снижение в IV квартале 2015 г. показали частные индексы, отражающие мнения респондентов относительно **произошедших изменений в личном материальном положении и благоприятности условий для крупных покупок**. Первый из указанных индексов снизился на 3 п. п. до значения (-25%). Лишь 7% участников опроса сообщили о росте личного благосостояния в течение 2015 года, при этом 48% придерживались противоположного мнения. Кварталом ранее доли таких ответов составляли 9 и 46% соответственно. Индекс благоприятности условий для крупных покупок потерял относительно предыдущего квартала 4 п. п. и составил (-38%).

Большинство участников опроса не надеялись на улучшение своего финансового положения в течение 2016 года. В частности, только 9% респондентов считали, что ситуация улучшится, а 31% прогнозировали ее ухудшение (кварталом ранее – соответственно 8 и 27%). **Индекс ожидаемых изменений в личном материальном положении** снизился относительно предыдущего квартала на 2 п. п. до отметки (-15%).

Усилился пессимизм в отношении населения к развитию общей экономической ситуации в стране. В частности, негативно оценили **произошедшие изменения в экономической ситуации в России** 67% участников опроса (в предыдущем квартале – 65%), а доля позитивных оценок сократилась до 6% (в предыдущем квартале она составляла 8%); данный частный индекс снизился на 1 п. п. до значения (-39%).

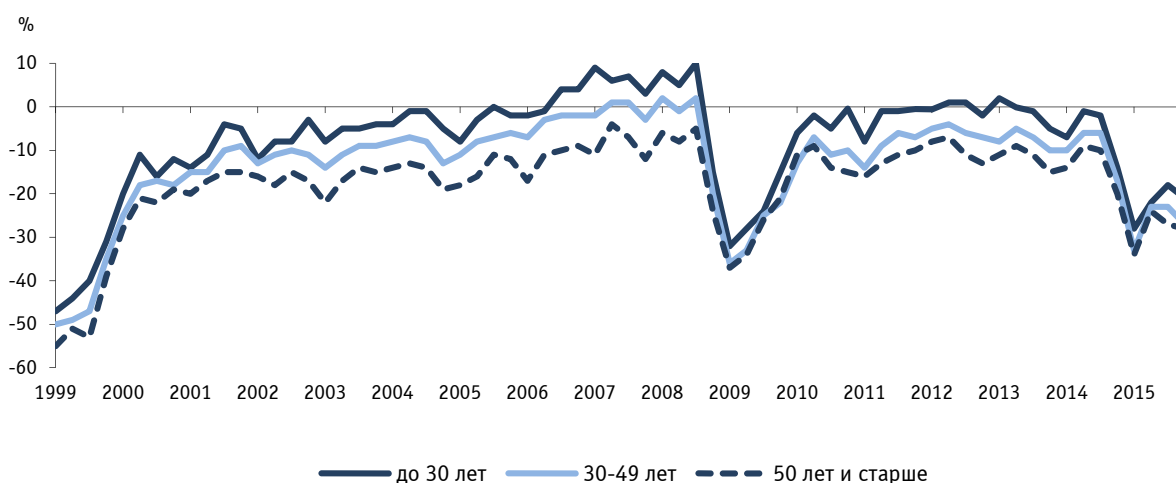
Потребительские ожидания населения в IV квартале 2015 года

Согласно результатам опроса, большинство респондентов не видит перспектив роста российской экономики в 2016 году. Только 16% респондентов надеются на положительные **изменения в экономической ситуации** в стране, при этом 37% ожидают ее дальнейшего ухудшения. В предыдущем квартале доли позитивных и негативных мнений составляли 17 и 35% соответственно.

Ретроспективный анализ значений **ИПУ по различным возрастным группам** позволяет сделать вывод, что самой оптимистичной частью населения всегда является молодежь в возрасте от 16 до 29 лет. Так, в IV квартале 2015 года ИПУ по этой группировке составил (-21%), что на 4 п. п. выше значения индикатора по выборке в целом. Участники опроса в возрасте от 30 до 49 лет, как правило, более сдержанно оценивают ситуацию, а население старшего возраста (более 50 лет) проявляет наибольший пессимизм.

Вместе с тем, вызывает настороженность резкое снижение уверенности в самой экономически активной группе (30-49 лет). ИПУ в IV квартале 2015 упал на 4 п. п. до отметки (-27%) и почти сравнялся с соответствующим индикатором по старшей группе респондентов, где пессимистические настроения усилились не столь существенно (ИПУ опустился на 1 п. п. до значения -28%). Пока трудно дать однозначную трактовку этому явлению. Необходимо, как минимум, дождаться результатов следующего квартала. Однако есть определенные предположения. К сожалению, система показателей ИПУ не предусматривает оценки влияния на индекс ситуации на рынке труда. В то же время результаты обследований делового климата на предприятиях и в организациях промышленности, строительства, торговли и сферы услуг свидетельствуют, что в конце 2015 г. многие предприниматели интенсифицировали процесс реального сокращения занятости на своих предприятиях в целях оптимизации издержек производства на фоне ухудшающейся экономической ситуации, включая сокращение инвестиционного и потребительского спроса. Данное сокращение наиболее болезненно, скорее всего, скажется на потребительских настроениях наиболее экономически активной группы населения в возрасте от 30 до 49 лет, так как данная категория населения зачастую содержит не только себя, но и младшее, а также старшее поколение своей семьи.

Рис. 2. Индекс потребительской уверенности по возрастным группам населения



Источник: Росстат.

Интерпретация обобщенных мнений респондентов позволяет сделать вывод, что фактически сложившаяся в стране в конце 2015 года и ожидаемая в 2016 году экономическая ситуация достаточно сложная. Преобладающий потребительский пессимизм выявлен и в оценках населением текущих и ожидаемых изменений своего личного материального положения, а также благоприятности условий для крупных покупок. Население, особенно низкодоходная и даже среднедоходная его часть, очевидно, перешла на избирательно-сберега-

тельную модель потребительского поведения, перенося покупку товаров длительного пользования, если, конечно, этот маневр не приводит к резкому ухудшению качества их жизни, в отложенный спрос. Данный вывод косвенно подтверждают ноябрьские данные Росстата по обороту непродовольственной розницы. Так, товарооборот по указанной группе товаров упал в ноябре 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. в сопоставимых ценах на 14,6%. Подобного «обвала» темпов роста непродовольственных товаров не наблюдалось даже в период предыдущего кризиса 2008-2009 гг.

Одновременно та часть населения, которая может себе это позволить, переводит не реализованные на покупку товаров длительного пользования финансовые средства в сбережения (о чем также свидетельствуют данные Росстата), создавая, таким образом, как и государство, свои резервные фонды и фонды своего благосостояния, заранее пытаясь минимизировать возможное дальнейшее ухудшение социальной ситуации. Следует заметить, что подобный маневр четко просматривается в динамике ответов респондентов на вопросы об ожидаемых изменениях личного материального положения и экономической ситуации в стране. Именно эти два показателя, связанные с перспективами материального положения населения и изменениями в экономике России, в последние полгода имеют четкий понижающийся тренд. Другие компоненты ИПУ, характеризующие текущее состояние, хотя и находятся в отрицательной зоне, однако показывают некоторую разнонаправленность в динамике.

Вместе с тем, следует обратить внимание, что частные индексы по ожиданиям респондентов изменений в экономике России и своего материального положения показали не самые худшие результаты в IV квартале 2015 г. среди остальных компонентов ИПУ. Значительно более низкими были оценки произошедших изменений в экономике России, когда 67% из числа опрошенных констатировали ухудшение. Настораживает тот факт, что респондентские ожидания демонстрируют с весны прошлого года исключительно понижающее «ралли» без какой-либо волатильности в соответствующих оценках.

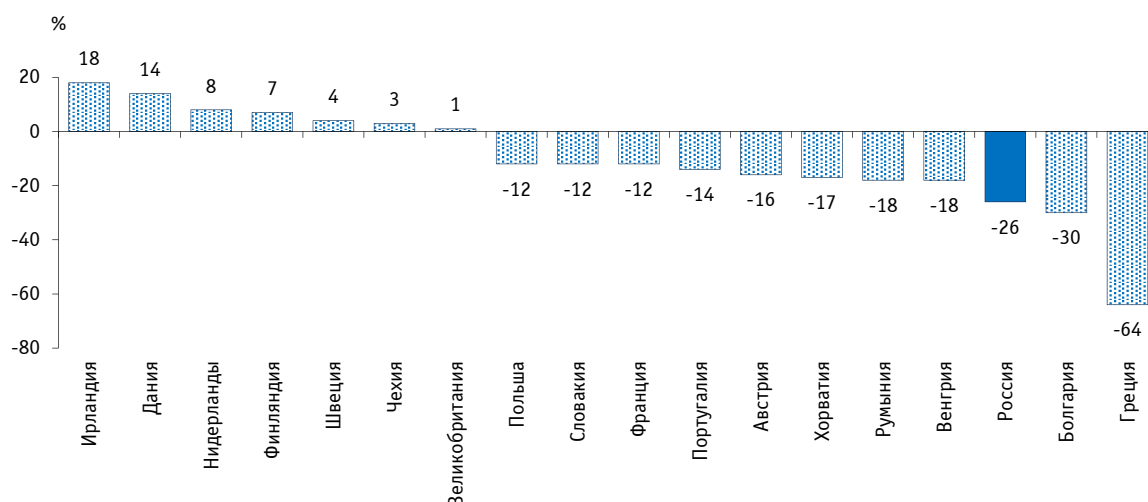
Динамика Индекса потребительской уверенности практически всегда с небольшим запаздыванием имеет высокую корреляцию с развитием экономики в целом. Вялотекущее снижение ИПУ началось еще в конце 2012 г. Именно в этот период появились первые признаки замедления экономики на фоне прекращения роста нефтяных цен. В 2013 г. основная экономикообразующая отрасль – промышленность – практически перешла к работе в стагнационном режиме. Слабый рост ВВП в 2013 и 2014 годах поддерживал лишь потребительский спрос и, частично, чистый экспорт. Надо заметить, что потребительский спрос поддерживался не только сохранением относительно низкой, по крайней мере, сравнительно с сегодняшними значениями, инфляцией, но и неэкономическими факторами. Во-первых, ростом заработных плат темпами, опережающими рост производительности труда (как итог, зачастую прибыль шла не в инвестиции в основной капитал, а на увеличение фонда оплаты труда). Во-вторых, агрессивным, иногда мошенническим, потребительским кредитованием, злоупотреблением сборами по кредитным картам и другими негативными практиками со стороны кредитных организаций. Все эти маневры, к сожалению, проводились при молчаливом согласии регулятора банковской деятельности ЦБ РФ и самого государства. Не отменяя формулу «покупатель, остерегайся сам», по которой сегодня живет большинство российского населения, государство и ЦБ РФ должны были раньше защитить людей и семьи от рисков, с которыми они столкнулись в банковских договорах, написанных между строк и мелким шрифтом, особенно от тех рисков, от которых население само не сможет застраховаться. В конце концов, определенные меры по стабилизации данного процесса были приняты, включая вступление в силу с 1 октября 2015 года закона о банкротстве физических лиц. Однако время было упущено, и в результате мы наблюдаем высокую закредитованность части населения, особенно с низкими и даже средними доходами. Вдобавок, в 2014 году прилетели «черные лебеди» в виде беспрецедентного по продолжительности и размерам падения мировых цен на угле-

Потребительские ожидания населения в IV квартале 2015 года

водородное сырье. Соответственно, наблюдалось падение рубля, достаточно высокий уровень инфляции, снижение реальных располагаемых денежных доходов населения, продолжающееся уже больше года, экономическая и геополитическая напряженность. Все эти явления обрушили ИПУ с (-6%) во II квартале 2014 г. до (-32%) в I квартале 2015 г. Причем наиболее серьезным негативным последствием происходящих событий может стать дальнейшая поляризация населения по уровню располагаемых доходов. Конечно, от кризиса страдают все слои общества, но, как показывает историческая мировая практика, население из верхних децилей по доходам в относительном выражении теряет меньше и, главное, восстанавливается гораздо быстрее, чем бедное население. Подтверждением данного тезиса являются данные Росстата, фиксирующие, начиная с 2012 г., ежегодный рост населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума.

Среди европейских стран, проводящих потребительские опросы по сопоставимой с Росстатом методологии, Россия по величине ИПУ уже долгий период времени традиционно занимает третье место от конца рейтинга. Мы опережаем негативных лидеров: Грецию и Болгарию. Фаворитами практически постоянно являются преимущественно северные страны: Ирландия, Дания, Нидерланды, Финляндия и Швеция.

Рис. 3. Индекс потребительской уверенности в России и ряде стран ЕС в IV квартале 2015 г.



Источник: Россия – Росстат; страны ЕС – электронная база данных Евростата.

Лидерство этих стран определяется, в первую очередь, четкой работой институтов развития, экономически ориентированных на социальную поддержку населения, а также отстроенной законодательной системой в части обеспечения благоприятного предпринимательского климата и контроля над выполнением данных законов, особенно законов, защищающих собственность предпринимателей. И, главное, эти страны вкладывают высокую долю бюджетных ассигнований в развитие человеческого капитала.

Методологический комментарий

Регулярные опросы потребительского поведения населения России проводятся Росстатом с 1998 г. ежеквартально на достаточно устойчивой панели респондентов. В настоящее время в опросах принимают участие 5,1 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах во всех субъектах Российской Федерации.

Анкета обследования включает вопросы о субъективном мнении респондента об общей экономической ситуации, личном материальном положении и сбережениях.

Частные индексы рассчитываются на основе определения баланса оценок респондентов (в процентах) по соответствующему вопросу анкеты.

Обобщающий (композитный) индекс – индекс потребительской уверенности (ИПУ) – рассчитывается как среднее арифметическое значение пяти частных индексов: произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок.

В целях проведения международных сопоставлений опросы Росстата методологически гармонизированы с подобными исследованиями, проводимыми во многих странах мира и базируются на методологических принципах, рекомендованных Европейской Комиссией.

ИПУ Росстата является важнейшей компонентой сводного Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ), ежеквартально рассчитываемого ЦКИ НИУ ВШЭ, характеризующего состояние делового климата экономики страны в целом.