

## Потребительские настроения населения России в III квартале 2019 года

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал о потребительских настроениях населения России в III квартале 2019 г. В обзоре использованы итоги опросов потребителей (домашних хозяйств), в которых принимают участие более 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше. Опросы проводятся Федеральной службой государственной статистики в ежеквартальном режиме во всех субъектах Российской Федерации.

Индекс потребительской уверенности Росстата является важнейшим компонентом сводного индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ), который ежеквартально рассчитывается Центром конъюнктурных исследований и интегрально характеризует состояние делового климата в экономике страны.

### Основные итоги III квартала 2019 года

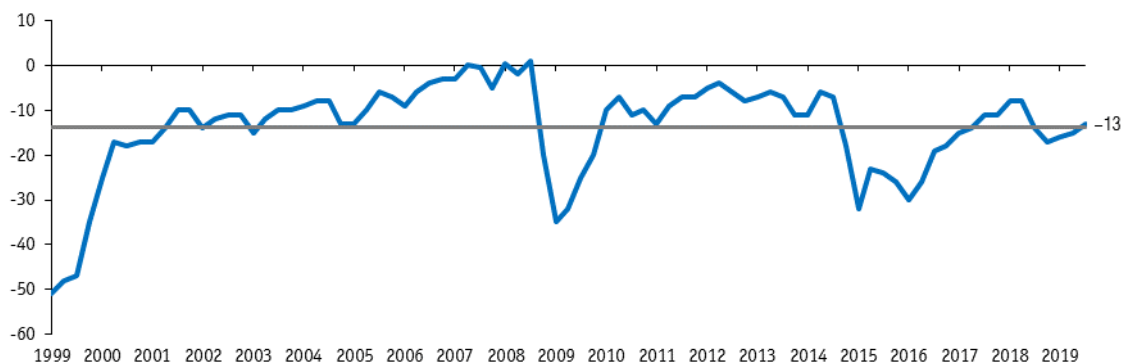
- **Индекс потребительской уверенности (ИПУ)<sup>1</sup>** повысился на 2 процентных пункта (п. п.) до значения (-13)%
- Улучшение **личного материального положения за последние 12 месяцев** констатировали 10% респондентов, а его ухудшение – 27% (кварталом ранее – 11 и 32%)
- Ухудшение **личного материального положения в течение следующих 12 месяцев** ожидают 18% респондентов (кварталом ранее – 19%), а улучшения – 14%
- Позитивно оценили **произошедшие за год изменения в экономике России** 12% участников опроса, негативно – 39% (кварталом ранее – 12 и 42%)
- Положительных **изменений в экономике России через год** ожидают 16% опрошенных, отрицательных – 28% (кварталом ранее – 15 и 29%)

**В III квартале 2019 г. продолжилось постепенное восстановление совокупных потребительских настроений российского населения. Вместе с тем, доля респондентов, сообщивших о неудовлетворительном текущем и ожидаемом состоянии личного материального положения, заметно превышала долю людей с обратными мнениями. Это означает, что большая часть граждан не удовлетворена текущими стандартами уровня и качества своей жизни. Индекс потребительской уверенности (ИПУ) увеличился на 2 п. п. по сравнению с предыдущим кварталом, и его значение (-13%) превысило, хотя лишь совсем незначительно, средний долговременный уровень индикатора за всю двадцатилетнюю историю его расчета. Хотя повышательная тенденция в динамике ИПУ сохраняется уже третий квартал подряд, его значение еще далеко от параметров первой половины 2018 г., когда наблюдалось заметное снижение пессимизма в потребительских настроениях.**

---

<sup>1</sup> Индекс потребительской уверенности 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.

Рис. 1. Индекс потребительской уверенности  
Балансы, %<sup>2</sup>

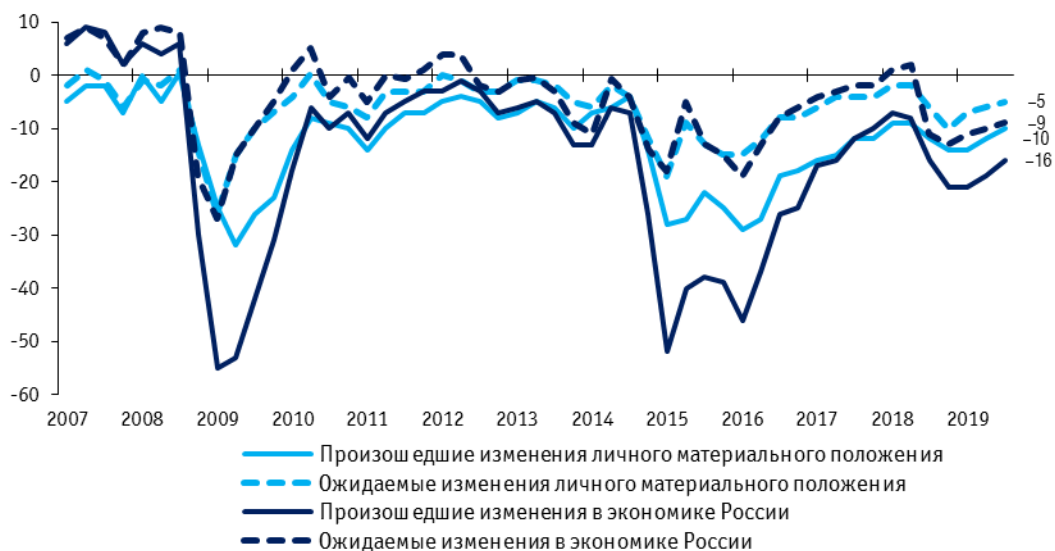


Примечание: серая линия обозначает среднее долговременное значение ИПУ за весь период наблюдений (с 1999 г.)

Источник: Росстат.

Улучшение разной степени интенсивности относительно предыдущего квартала показали все компоненты ИПУ. Наиболее заметно (на 3 п. п.) вырос частный индекс фактического изменения экономической ситуации в стране. Частный индекс произошедших изменений личного материального положения респондентов увеличился на 2 п. п., а индексы, измеряющие ожидаемые изменения личного материального положения и экономической ситуации в России в течение следующих двенадцати месяцев, прибавили по 1 п. п. каждый.

Рис. 2. Частные индексы изменений экономической ситуации в России и личного материального положения респондентов  
Балансы, %



Источник: Росстат.

<sup>2</sup> Балансы оценок показателей (в процентах), определяемые разностью долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, а также разностью долей респондентов, оценивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в обследуемом периоде.

Пятый компонент ИПУ, частный индекс благоприятности условий для крупных покупок, а также индекс благоприятности условий для сбережений (согласно принятой методологии в состав ИПУ не включается) увеличились относительно предыдущего квартала на 1 п. п. каждый.

**Рис. 3. Частные индексы благоприятности условий для крупных покупок и формирования сбережений**  
 Балансы, %

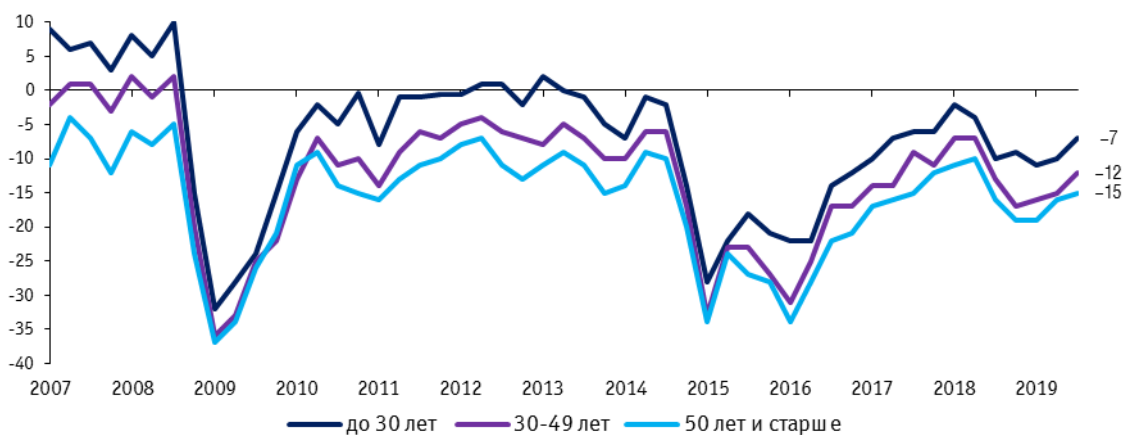


Источник: Росстат.

Наиболее заметные изменения потребительских настроений произошли в группах молодежи (до 30 лет) и лиц среднего возраста (от 30 до 49 лет), в каждой из них ИПУ повысился на 3 п. п. до (-7%) и (-12%), соответственно. В группе населения от 50 лет и старше коррекция индекса была весьма незначительной – рост на 1 п. п. до (-15%). Таким образом, возрастное распределение потребительских настроений населения вернулось к традиционной конфигурации, когда максимальное число негативных оценок дают люди старшего возраста, минимальное – молодежь до 30 лет. При этом представители наиболее экономически активной группы населения в возрасте от 30 до 49 лет располагаются посередине, с примерно одинаковым отрывом от обеих групп.

Рост ИПУ в средневозрастной группе населения (30-49 лет) на 3 п. п. является очевидным позитивным сигналом, выявленным проведенным опросом. Именно эту группу оценочно можно в большей степени отнести к среднему классу, имеющему в России более высокие доходы, чем другие возрастные категории, и значительно влияющему не только на совокупный потребительский спрос на товары и услуги, но и на общее электоральное поведение населения. При этом именно данная возрастная группа является наиболее производительной и инновационной с точки зрения экономики страны. Причем эти люди более склонны к предпринимательским рискам, без которых невозможен рост экономики. В дополнение к сказанному необходимо отметить, что данная категория людей в большей степени оказывает материальную и другую социальную помощь младшему и старшему поколениям своих семей.

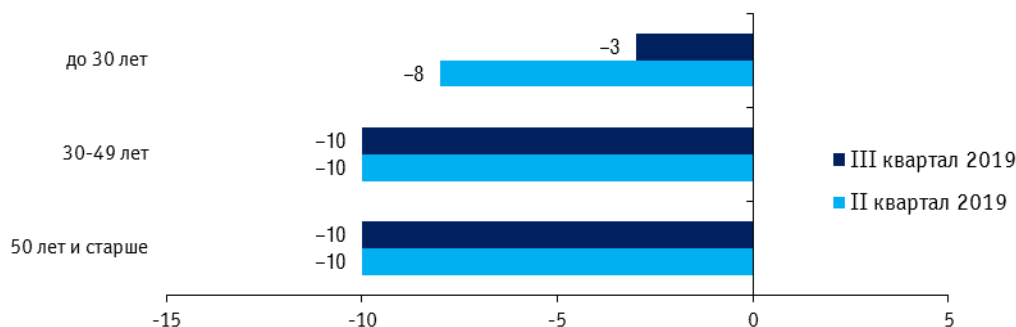
Рис. 4. Индекс потребительской уверенности по возрастным группам населения  
Балансы, %



Источник: Росстат.

Возрастное распределение частного индекса ожидаемых изменений экономической ситуации в России свидетельствует о том, что люди среднего и старшего возраста более сдержанно относились к перспективам экономического развития страны в течение следующих двенадцати месяцев. На протяжении двух последних кварталов соответствующий частный индекс в этих группах населения сохранял значение (-10%). В то же время очевидно **значительное улучшение ожиданий молодежи относительно возможного развития ситуации: индекс увеличился на 5 п. п. в течение квартала.**

Рис. 5. Частный индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России по возрастным группам населения  
Балансы, %



Источник: Росстат.

Анализ распределения мнений респондентов относительно их личного материального положения, условий для крупных покупок и сбережений, а также ожидаемой в следующие двенадцать месяцев инфляции позволяет более детально изучить эти аспекты формирования потребительской уверенности, в значительной степени определяющие состояние платежеспособного спроса на товары и услуги со стороны населения.

**Рис. 6. Распределение мнений респондентов во II квартале 2019 г.**  
 Доля от общего числа респондентов, %

(данные за третий квартал Росстатом пока не опубликованы)



Источник: Росстат.

Менее 1% участников опроса определенно позитивно оценивали свое личное материальное положение, сложившиеся условия для совершения крупных покупок и формирования сбережений. Умеренно позитивного мнения придерживались от 7 до 10% респондентов, преобладали нейтральные и умеренно негативные настроения (около 70%). «Очень плохое» личное материальное положение также отмечалось лишь изредка (2,5% ответов), в то же время о «совсем неблагоприятных» условиях для крупных покупок и сбережений во II квартале 2019 г. сообщили 16 и 21% потребителей, соответственно.

Можно отметить небольшое позитивное смещение распределения оценок относительно предыдущего квартала. В частности, доля «неблагоприятных» оценок условий для крупных покупок и сбережений снизилась с 50 до 47% и с 60 до 56%, соответственно, при повышении доли «благоприятных» оценок. С 30 до 26% снизилась доля респондентов, характеризующих собственное материальное положение как «плохое» или «очень плохое» при повышении с 7 до 10% доли «хороших» и «очень хороших» оценок.

Что касается ожиданий инфляции в течение следующих 12 месяцев, то они традиционно весьма пессимистичны: около 90% респондентов предполагают рост цен, причем более 40% опасаются значительного подорожания потребительских товаров и услуг.

## Мнение эксперта

*Директор Центра конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ Георгий Остапкович:*

Результаты обследования потребительских настроений и ожиданий, проведенного Росстатом в III квартале текущего года, выявили продолжение позитивной коррекции индекса потребительской уверенности (ИПУ). Повышательная динамика ИПУ началась в I квартале 2019 г. после заметного спада во второй половине предыдущего года. Темпы улучшения индикатора были невысоки (по 1-2 п. п. за каждый квартал), но они позволили ИПУ превзойти свой средний долгосрочный уровень за 20 лет проведения подобных обследований. Интерпретируя это безусловно положительное событие, следует, однако иметь в виду, что данный долгосрочный уровень сложился с учетом очень низких значений индикатора в кризисные периоды 1999, 2009 и 2015-16 гг.

К позитивным результатам последнего раунда обследования потребителей, кроме улучшения самого композитного индикатора, можно отнести и тот факт, что коррекция произошла в основном за счет менее пессимистических мнений респондентов относительно фактически произошедших изменений в их личном материальном положении и в экономике России. Такие оценки всегда более обоснованы, чем весьма субъективные потребительские ожидания на следующие двенадцать месяцев.

Несмотря на продолжение повышательной динамики ИПУ, и сам индекс, и все его компоненты пока еще находятся достаточно глубоко в зоне отрицательных значений. Это означает, что респонденты намного чаще дают негативные ответы на все вопросы анкеты обследования, чем позитивные. Так, например, отрицательно оценили произошедшие в течение последнего квартала изменения общей экономической ситуации в стране 39% респондентов и только 12% дали положительные оценки.

Анализ мнений респондентов, выявленных в последних двух опросах населения, а также оценки текущей и ожидаемой экономической ситуации в стране позволяют с осторожностью констатировать, что индекс потребительской уверенности населения России вошел на ближайшие 2-3 года в устойчивый коридор в интервале (-11%)-(-15%). Это далеко не критичные значения. Следует напомнить, что в эпицентрах последних мировых экономических кризисов 1998-1999 гг. и 2008-2009 гг., а также автономного российского экономического кризиса 2015 –начала 2016 гг., значение ИПУ составляли соответственно (-51), (-35) и (32%), однако жизнь продолжалась.

Конечно, главными факторами, влияющими на динамику ИПУ, являются текущая и ожидаемая материальная обеспеченность (реальные располагаемые денежные доходы населения) респондентов, а также их субъективные мнения о текущем и ожидаемом уровне развития экономики страны. К сожалению, эти две компоненты в ближайшие, как минимум, 1,5-2 года вряд ли претерпят серьезные позитивные изменения. Ретроспективный анализ результатов потребительского опроса позволяет утверждать, что нахождение ИПУ в интервале (-2%)-(-10%) достигается исключительно при годовом росте экономики (ВВП) и одновременном росте реальных доходов населения в районе 2%. Для дальнейшего «движения вверх» требуются еще более убедительные темпы роста экономики и доходов домашних хозяйств, наподобие темпов 2007 г. (108,5% по ВВП и 112,1% по реальным доходам). Указанные темпы



роста этих двух важнейших экономических индикаторов в обозримом будущем практически исключены, если только не произойдут тектонические позитивные сдвиги с ростом мировых цен на основную стратегическую продукцию российского экспорта – сырую нефть до уровня почти 140 долларов, как в июле 2008 г.

Причем главным фактором, влияющим на улучшение уровня и качества жизни населения страны и, соответственно, на рост потребительских настроений домашних хозяйств является устойчивый и акцентированный рост реальных располагаемых денежных доходов населения. Сегодня проблема роста реальных доходов входит, оценочно, в ТОП-3 важнейших задач, которые необходимо решать уже «завтра». Рост реальных доходов обеспечивает не только рост ВВП за счет увеличения платежеспособности и потребительской активности домашних хозяйств, а также устанавливает социальное спокойствие в гражданском обществе, в значительной степени минимизируя социальную турбулентность.

Исходя из классической экономической теории, рост реальных доходов практически всегда с лагом 3-4 месяца следует примерно такими же темпами за ростом экономики. К сожалению, функционирование российской экономики в последние годы несколько противоречит экономической теории. В частности в России, по данным Росстата, тринадцать кварталов подряд, пусть и невысокими темпами, но растет ВВП (по отношению к соответствующему периоду прошлого года) и одновременно пять кварталов подряд, с техническим перерывом в 2018 г. (рост на 0,1% по новой методологии расчета Росстата), падают реальные располагаемые денежные доходы населения. Данная парадигма развития выглядит достаточно «странно», по крайней мере, для стран с устойчивой и стабильной экономикой. В принципе, указанное поведение экономики страны в последние годы легко логически объяснимо и понятно, но это не является задачей данного исследования.

Скорее всего, по итогам текущего года реальные располагаемые денежные доходы населения завершат свой годовой «дрейф» в нулевой зоне роста и, может даже, с небольшим фоновым позитивом в виде минимальных десятых процентных долей. Среди прочих факторов, которые, очевидно, повлияют на положительные статистические итоги года по доходам населения, необходимо выделить четыре, на наш взгляд, главных. Во-первых, достаточно быстрыми и устойчивыми темпами снижается инфляционное давление на номинальные доходы и, соответственно, приблизительно такими же темпами увеличиваются реальные доходы. Во-вторых, с октября с. г., по крайней мере, заявлена индексация заработной платы различным категориям населения, занятых в бюджетной сфере, а также другим категориям, включая пенсионеров. В-третьих, в последние месяцы повышенными темпами растет реальная начисленная заработная плата (103,0% в августе), а оплата труда с учетом неформального сектора составляет наибольшую долю в структуре доходов населения – примерно 60%. Хотя реальная зарплата – это несколько «лукавый» статистический показатель, который, при желании, не слишком чисто плотные отчитывающиеся экономические агенты могут легко и полулегитимно завесить для отчета перед территориальными органами статистики, не увеличивая зарплату по факту. В-четвертых, в последнее время просматривается тенденция к сокращению темпов роста потребительского кредитования. Тем более, с октября с. г., благодаря регуляторным действиям ЦБ РФ ужесточается доступ к потребительскому кредиту лицам, не выполняющим нормативы банков по своим доходам. Сокращение потребительского кредитования, соответственно, приведет и к сокращению процентных выплат по

этим займам, которые по методологии Росстата вычитаются из совокупных реальных располагаемых доходов населения. Вместе с тем, оценочно, абсолютно правильная политика ЦБ РФ по регулированию потребительского кредитования с точки зрения улучшения текущей и ожидаемой макроэкономической ситуации в стране может негативно отразиться на низкодоходном населении, которое является главным пользователем потребительских кредитов. Люди с низкими доходами, которые не смогут выполнить новые нормативы банков по показателям долговой нагрузки (ПДН) и полной стоимости кредита (ПСК), не прекратят поиск финансовых средств для поддержания минимальных стандартов уровня и качества своей жизни и жизни своей семьи. Они будут изыскивать более изощренные способы «добычи» денег. Часть из них обратится за помощью в ломбарды или к «серым», а еще хуже к «черным» кредиторам, которые непременно расширят свою деятельность в этих условиях. Данные кредиторы не требуют от заемщиков кредитных историй клиентов, залогов и, тем более, соответствия критериям по ПДН и ПСК, но выставляют еще более жесткие и зачастую социально неприемлемые условия возвращения кредитов. Какие могут быть последствия от подобных маневров – вопрос риторический.

Помимо ожидаемого отсутствия спада доходов в текущем году можно с уверенностью прогнозировать и рост экономики (ВВП) страны, однако сами темпы роста будут примерно в два раза ниже, чем в прошлом году (в 2018 г. наблюдался рост ВВП страны на 2,3%).

Подобный слабый рост двух основных индикаторов (реальные доходы и ВВП), влияющих на динамику Индекса потребительской уверенности, вряд ли акцентированно улучшит потребительские настроения домашних хозяйств, а, значит, сам Индекс потребительской уверенности не претерпит заметных изменений до конца текущего года.

### **Методологические примечания**

В ежеквартальных выборочных обследованиях потребительских ожиданий населения России, проводимых Росстатом с 1998 г., принимают участие более 5 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, сбережениях и других аспектах формирования потребительской уверенности.

Частные индексы рассчитываются на основе определения баланса оценок – разности между суммой долей (в процентах) определенно позитивных и 1/2 скорее позитивных ответов и суммой долей (в процентах) определенно негативных и 1/2 скорее негативных ответов.

Обобщающий индекс потребительской уверенности 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.