

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ Фонд «Индекс Потребительских Настроений»

Тел. (095) 234 0978, 956 6715 факс (095) 232 9836 , <http://www.dcenter.ru>

Индекс Потребительских Настроений (сентябрь 2002 г.)

В сентябре Индекс потребительских настроений снизился на 0,6 пункта, составив 90,8 против 91,4 в июле. С устранением сезонности динамика индекса является положительной и свидетельствует о первом относительно значимом его росте (на 1,6%) после почти годовой стагнации. Улучшились оценки текущего материального положения и ближайших перспектив экономического развития страны. На фоне снижения инфляционных ожиданий нынешняя экономическая ситуация рассматривается людьми как более благоприятная для формирования сбережений. Активность на потребительском рынке, пик которой пришелся на июль, будет понемногу замедляться, о чем свидетельствует отрицательная динамика индекса крупных покупок. Тревожными в сентябре предстают ожидания безработицы – опасения ее роста в ближайшее время вновь усилились, и долгосрочные экономические перспективы страны, оптимизм в отношении которых снизился до минимальной отметки за последние полтора года.

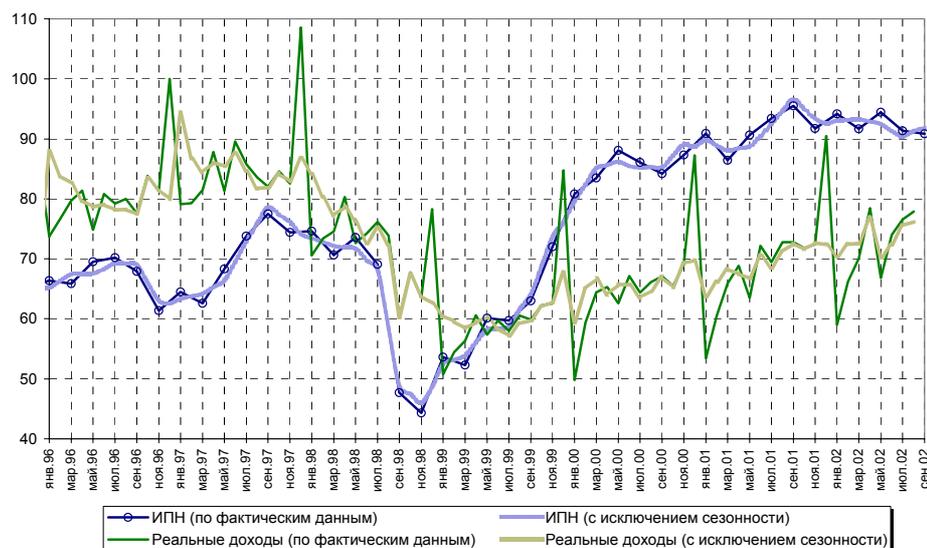
Динамика потребительских настроений

1. Индекс потребительских настроений в сентябре снизился на 0,6 пункта, составив 90,8 против 91,4 в июле. Однако с исключением сезонных факторов (которые в сентябре традиционно способствуют снижению) индекс возрос на 1,6%, что стало первым относительно значимым повышением индекса после почти годовой стагнации. Но о качественном переломе и формировании новой положительной тенденции говорить еще, конечно, весьма преждевременно. По своему абсолютному уровню ИПН, даже с устранением сезонности, еще не дотягивает не только до рекордного значения сентября прошлого года, но и до более «скромных» показателей весны года текущего. Кроме того, различны изменения отдельных составляющих общего сводного индекса потребительских настроений: рост индекса текущего состояния по сравнению с июлем составляет со снятой сезонностью 3% (84,2 против 84,4 по фактическим данным), а индекса потребительских ожиданий – лишь 0,9% (по фактическим данным – снижение на 0,7 пункта, 95,3 против 96).

**Стагнация в
потребитель-
ских настрое-
ниях
приостано-
вилась,**

**но о новой
волне роста
говорить еще
преждевре-
менно**

Рис.1. Динамика Индекса потребительских настроений и реальных доходов населения (декабрь 1996 = 100)

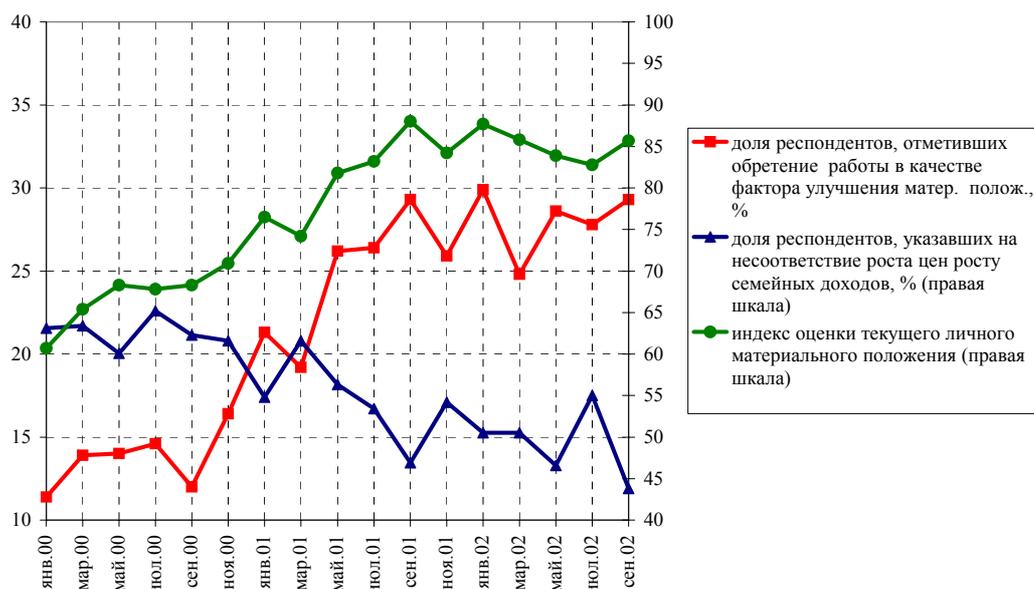


Оценка текущего благосостояния

2. Оценки населением собственного текущего материального положения впервые с января 2002 г. “пошли вверх” – соответствующий индекс повысился на 3,5% (до 85,7 против 82,8 в июле). Как уже не раз отмечалось в наших отчетах, динамика двух основных факторов – занятости и долгов по выплате заработной платы – в значительной мере определяют степень личной финансовой удовлетворенности. В сентябре доля респондентов, указавших на обретение дополнительной/основной работы, увеличилась по сравнению с июлем на 1,5 п.п., а доля лиц, отметивших сокращение задолженности, увеличилась с 5% до 5,8%. (Согласно официальным статистическим данным, суммарная задолженность по зарплате к сентябрю сократилась на 5,3% по сравнению с августом). Кроме того, существенно ослабло влияние такого фактора, как несоответствие роста цен росту семейных доходов, что, несомненно, способствовало улучшению самооценок личного благосостояния (рис.2). Доля респондентов, указавших, что «цены росли быстрее, чем семейные доходы», сократилась с 55% в июле до 43,8% в сентябре, достигнув минимального (при всей относительности этого термина, конечно) уровня за последние три года. Об уровне инфляции и инфляционных ожиданиях будет сказано далее, сейчас же отметим, что даже небольшая остановка в росте реальных располагаемых доходов населения в августе не снизила положительный эффект их июльского скачка, составившего с устраненной сезонностью более чем 5%.

Июльский скачок реальных доходов привел к росту благоприятных оценок собственного материального положения

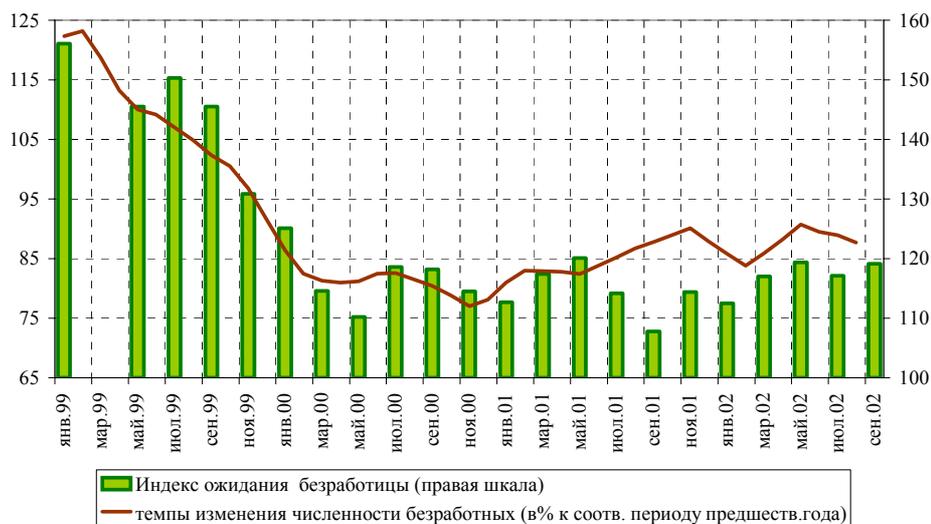
Рис.2. Динамика факторов и оценок личного благосостояния



3. Несмотря на относительно благоприятные оценки ситуации с трудоустройством в настоящий момент, опасения роста безработицы продолжают оставаться довольно высокими. Индекс ожиданий безработицы¹ в сентябре вырос на 2 пункта (119,1 против 117,1 двумя месяцами ранее), вплотную приблизившись к максимальному за последние два года уровню. Вместе с тем официальные статистические данные свидетельствуют о снижении численности безработных в летние месяцы, составлявшей (в % к соответствующему периоду прошлого года) в мае 90,7%, в июле – 88,9%, в августе – 87,7% (рис.3). Тем не менее к оценкам людей стоит прислушаться, по крайней мере, по двум причинам. Во-первых, уровень ожиданий безработицы находится в тесной связи с общим уровнем оптимизма относительно личного благосостояния в будущем. Во-вторых, как один из субъективных индикаторов, отражающих степень неопределенности относительно будущих доходов, ожидания безработицы оказывают непосредственное влияние на экономическое (в первую очередь потребительское и сберегательное) поведение населения.

¹ измеряемый как разность ответов о том, что безработных в предстоящие 12 месяцев станет больше, и ответов о том, что их станет меньше, плюс 100.

Рис.3. Динамика индекса ожидания безработицы и темпов изменения численности безработных



Оценки населением перспектив экономического развития

В отношении ближайших перспектив экономического развития страны оптимизм возрос, хотя..

4. Из трех компонентов, формирующих сводный индекс потребительских ожиданий², положительная динамика в сентябре наблюдается только в оценках населением ближайших перспектив экономического развития страны. Соответствующий индекс вырос на 2,7%, составив 94,2 против 91,7 двумя месяцами ранее³, а по своему абсолютному уровню с устраненной сезонностью достиг января 2002 г. В списке факторов, способствующих улучшению общеэкономических ожиданий, следует отметить рост промышленного производства, сокращение задолженности и неплатежей, развитие частного предпринимательства и более эффективную экономическую политику государства (доля лиц, указавших эти причины, возросла с июля в 1,2 – 1,3 раза). Хотя отрицательные оценки экономической деятельности правительства остаются преобладающими, негативизм немного уменьшился. В сентябре баланс отрицательных и положительных оценок составил 49,9 п.п., тогда как в июле – 53,7 п.п., в марте – 53,3 п.п. (для сравнения: в сентябре 2001 г. – только 44,5 п.п., рис.4). Ожидания населения вполне согласуются с результатами опросов руководителей промышленных предприятий, указывающих на сохранение положительной динамики промышленного производства. По данным РЭБ, диффузный индекс выпуска⁴ увеличился до 45% в июле против 42% и 37% в июне и мае соответственно, а в октябре, согласно прогнозу (т.е. ожиданиям менеджеров), может составить 48%.

...опасения роста безработицы усилились

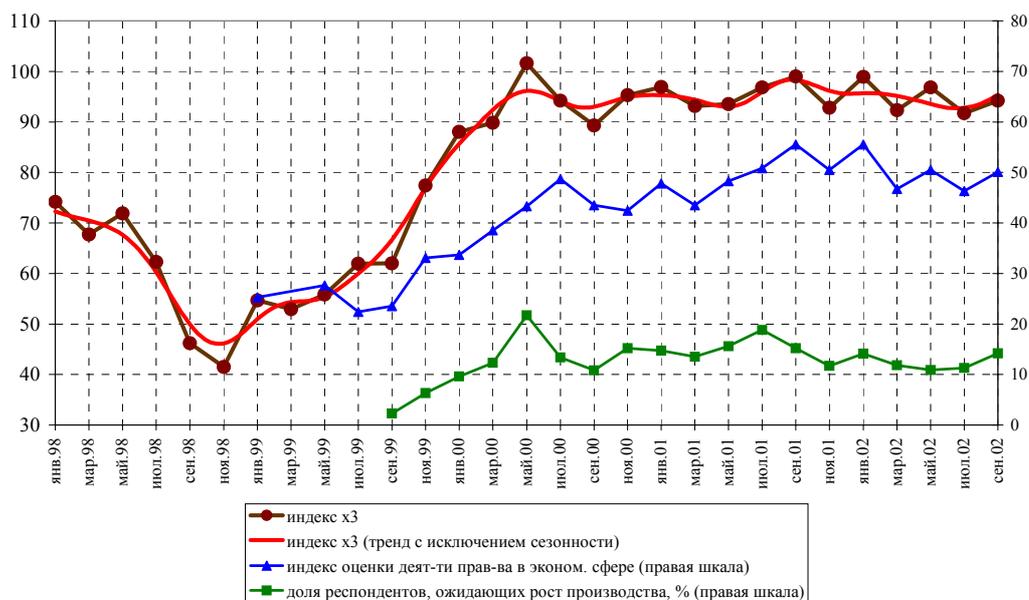
Складывающаяся картина, казалось бы, благоприятна, но... есть и «ложка дегтя». В структуре отрицательных факторов (т.е. причин, ваемый на основе ответов респондентов об ожидаемом изменении личного материального жайший год, ожидаемом развитии экономической ситуации в стране в предстоящие 12 айшие 5 лет.

³ С устранением сезонности рост индекса составил 2,8%.

⁴ Диффузный индекс (D) определяется по формуле $D = (A+0,5B)/N*100$, где A - число предприятий, сообщивших об увеличении выпуска; B - число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне; N - общее число ответивших

обуславливающих негативные оценки людьми общеэкономических перспектив развития страны) обращает на себя внимание резкое усиление значимости роста безработицы. 22,8% респондентов в сентябре (против 15,8% двумя месяцами ранее) связывают свой пессимизм в отношении экономического будущего страны с опасениями увеличения количества безработных. Именно ситуация на рынке труда, о которой говорилось нами ранее, является для людей наиболее «осязаемым» и менее зависящим от внешнего влияния индикатором экономического развития в целом (в отличие, к примеру, от промышленного производства, в оценках которого население находится под гораздо большим прессингом со стороны СМИ и различных заявлений официальных лиц). В связи с этим можно сказать, что перспективы роста российской экономики пока еще очень неустойчивы. Об этом косвенно может свидетельствовать и то, что индекс долгосрочных (на 5 лет) перспектив развития экономики страны снизился на 2,6% (с 101,3 в июле до 98,7 в сентябре), впервые после марта 2001 г. опустившись ниже пороговой отметки в 100 пунктов.

Рис.4. Динамика оценок населением краткосрочных экономических перспектив развития страны (индекс X₃)*, промышленного производства и экономической политики правительства



* Индекс рассчитывается по формуле: из доли позитивных ответов (то есть доли лиц, ожидающих улучшения экономической ситуации) вычитается доля негативных (ожидающих ухудшения) и затем прибавляется 100.

Динамика компонент ИПН

	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	ИПН	ИТС	ИПО
Июль-00	67,8	84,2	94,2	105,7	78,4	48,2	86,1	73,1	94,7
Сент.-00	68,3	83,3	89,3	102,8	77,5	49,2	84,2	72,9	91,8
Нояб.-00	70,9	87,4	95,3	102,9	79,9	49,0	87,3	75,4	95,2
Янв.-01	76,5	93,5	96,9	105,1	82,6	49,6	90,9	79,6	98,5
Март-01	74,2	86,3	93,1	98,9	79,8	47,8	86,5	77,0	92,8
Май-01	81,8	95,2	93,5	103,6	79,2	47,5	90,7	80,5	97,4
Июль-01	83,2	95,8	96,8	103,6	87,7	54,4	93,4	85,5	98,7
Сент.-01	88,0	98,0	99,0	105,0	87,5	61,6	95,5	87,8	100,7
Нояб.-01	84,2	96,4	92,8	101,7	83,6	53,7	91,7	83,9	97,0
Янв.-02	87,7	98,0	98,9	106,3	80,0	51,6	94,2	83,9	101,1
Март-02	85,8	93,0	92,3	100,8	86,5	58,1	91,7	86,2	95,4
Май-02	83,9	98,9	96,8	105,2	87,4	57,0	94,4	85,7	100,3
Июль-02	82,8	95,1	91,7	101,3	86,0	54,2	91,4	84,4	96,0
Сент.-02	85,7	92,9	94,2	98,7	82,7	57,1	90,8	84,2	95,3

X₁ - индекс текущего личного материального положения

X₂ - индекс ожиданий изменения личного материального положения

X₃ - индекс ожиданий развития экономики страны в ближайший год

X₄ - индекс ожиданий развития экономики страны в ближайшие 5 лет

X₅ - индекс целесообразности приобретения крупных покупок

X₆ - индекс целесообразности делать сбережения

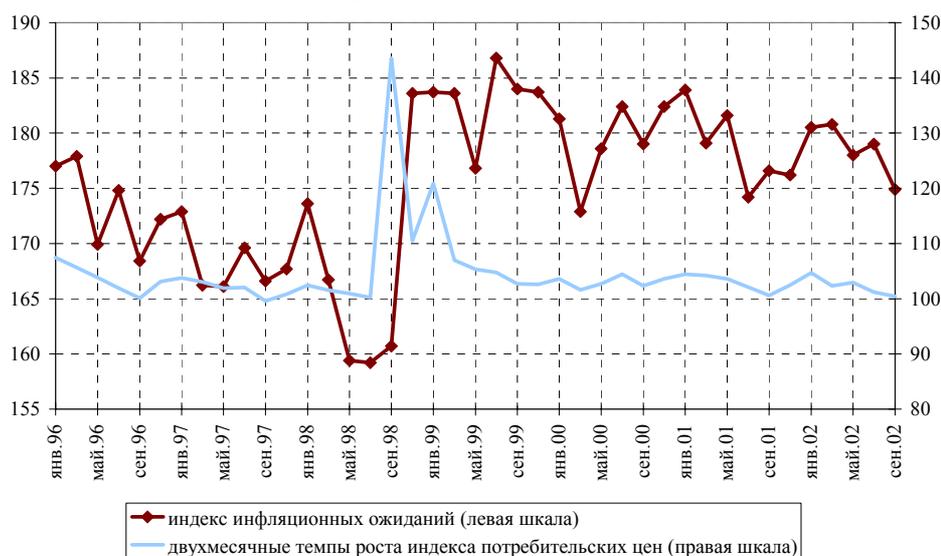
Инфляционные ожидания населения

Инфляционные ожидания снизились, но цены с «окончанием сезона» снова будут расти

5. Индекс инфляционных ожиданий в сентябре снизился (со 179 до 174,9), хотя дефляции в прошедшем месяце, как это предполагалось правительством, не произошло. В августе-сентябре темпы роста цен были положительными, но близкими к нулевому уровню (0,1% и 0,4% соответственно). Тем не менее, в целом инфляция снижается с мая⁵, и нынешнее угасание инфляционных ожиданий является реакцией потребителей именно на эти изменения в динамике цен, поскольку, как не раз уже отмечалось в наших отчетах, процесс снижения инфляционных ожиданий гораздо инертнее, чем их рост (рис.5). Вместе с тем, относительное «спокойствие» населения в «конце сезона» можно трактовать, на наш взгляд, двояким образом. С одной стороны, опрос проводился в первой половине сентября, т.е. еще до объявления о повышении с октября цен на тарифы и услуги, что и не отразилось в ответах. С другой стороны, предстоящее повышение цен население может не рассматривать для себя в качестве «угрозы №1», косвенным подтверждением чему могут служить мнения людей относительно ожидаемого ими соотношения динамики цен и личных доходов в ближайшее время. Если в июле баланс отрицательных и положительных оценок составлял 52 п.п. (т.е. разность между долей лиц, предполагающих, что их доходы будут расти медленнее, чем цены в ближайшее время, и тех, кто ожидает обратное), то в сентябре – 49,7 п.п.

⁵ за исключением июля, когда наблюдался небольшой рост

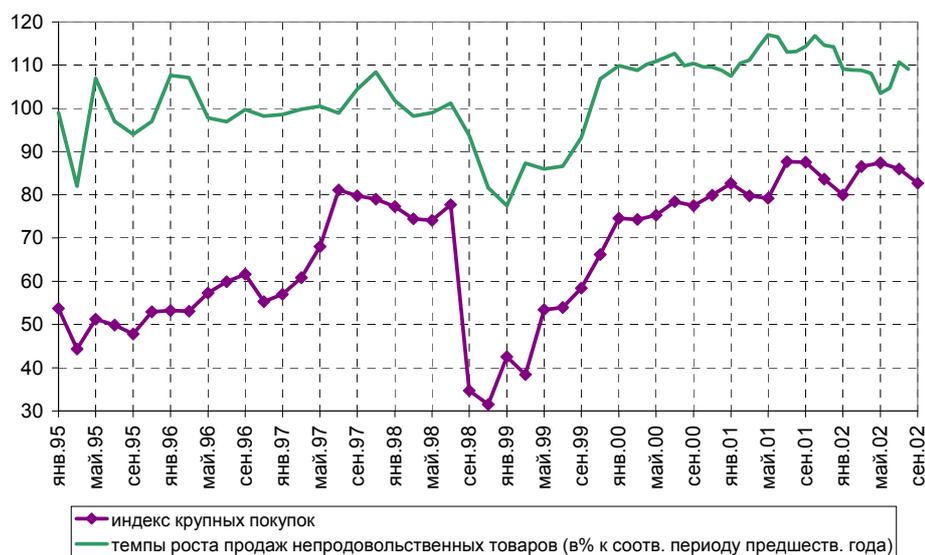
Рис. 5. Динамика индекса инфляционных ожиданий и темпов роста потребительских цен



Потребительский рынок

6. Ситуация на потребительском рынке в очередной раз подтверждает опережающий характер индекса крупных покупок. Бурный рост последнего в марте-мае явился основой сделанного нами ранее прогноза о расширении внутреннего спроса в летние месяцы. «Пиковым» с точки зрения продаж непродовольственных товаров явился июль – темпы роста в этом месяце (в %% к соответствующему периоду прошлого года) составили 110,7% (в июне – 104,7%, рис. 6).

Рис. 6. Динамика индекса крупных покупок и темпов роста продаж непродовольственных товаров



Ускорение роста товарооборота и расширение доли вовлеченных в него лиц в июле...

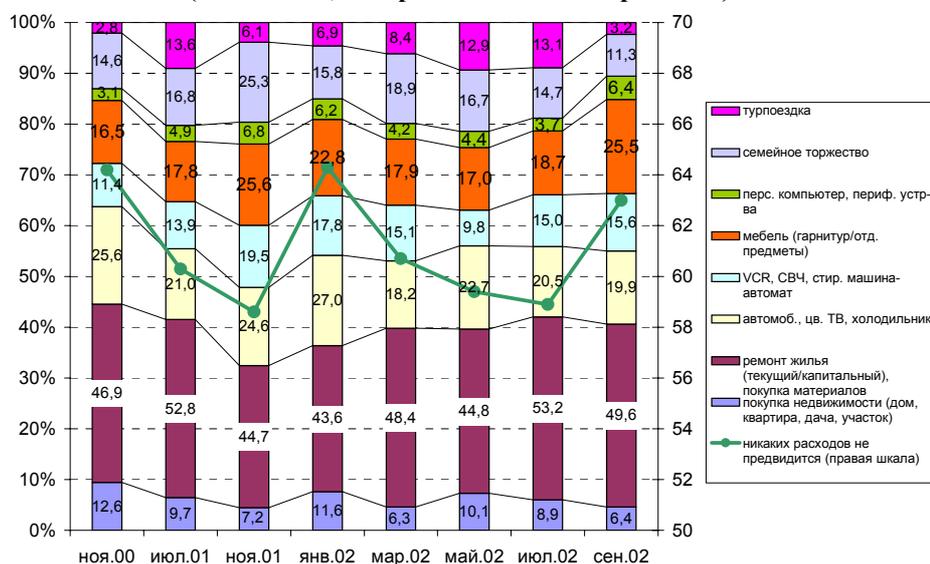
Причем расширение покупательной активности наблюдается не только в плане объемов продаж, но и, что немаловажно, с точки зрения доли вовлеченного в этот товарооборот населения. Если в марте только 20,6% респондентов заявляли о том, что они делали крупные расходы в прошедшие 2 месяца, то в сентябре доля таковых составляла уже 27%. О том, что к процессу улучшения жизненных стандартов подключаются не только высокообеспеченные слои населения (спрос большей части

которых на основные предметы домашнего обихода уже насыщен), свидетельствует и структура сделанных расходов. Согласно опросным данным, 12% респондентов в сентябре против 9% в мае отметили, что у них были в прошедшие 2 месяца расходы, связанные с покупкой таких товаров как видеомэгаффон, автоматическая стиральная машина, микроволновая печь; персонального компьютера (рост числа покупателей с марта по июль в 1,4 раза), а также предметов мебели (18% купивших в июле против 16% в мае).

**...может
смениться
небольшой
остановкой к
концу года**

Что будет дальше? Индекс крупных покупок в сентябре снизился на 3,8% (с 86 до 82,7; напомним, что в июле снижение было менее существенным – на 1,6%). Базируясь на прогнозных возможностях данного индикатора можно предположить, что нас ожидает небольшое сокращение (в сравнении с летним ростом) потребительского спроса в сентябре-октябре и некоторое затишье на рынке непродовольственных товаров к концу года. В то же время в ближайшие два месяца возможно оживление на рынке мебели и персональных компьютеров (рис.7). Следует также отметить, что у жителей Москвы оценки экономических условий для приобретения товаров длительного пользования в сентябре не ухудшились (значение индекса крупных покупок составляет в настоящий момент 101,6 против 101,1 двумя месяцами ранее, рекордный уровень был зафиксирован в сентябре прошлого года – 116,9). При этом их оценки экономических условий для приобретения жилья возросли на 9%, автомобиля – на 11%. Не последнюю роль здесь, конечно, сыграло предстоящее повышение таможенных пошлин на подержанные иномарки.

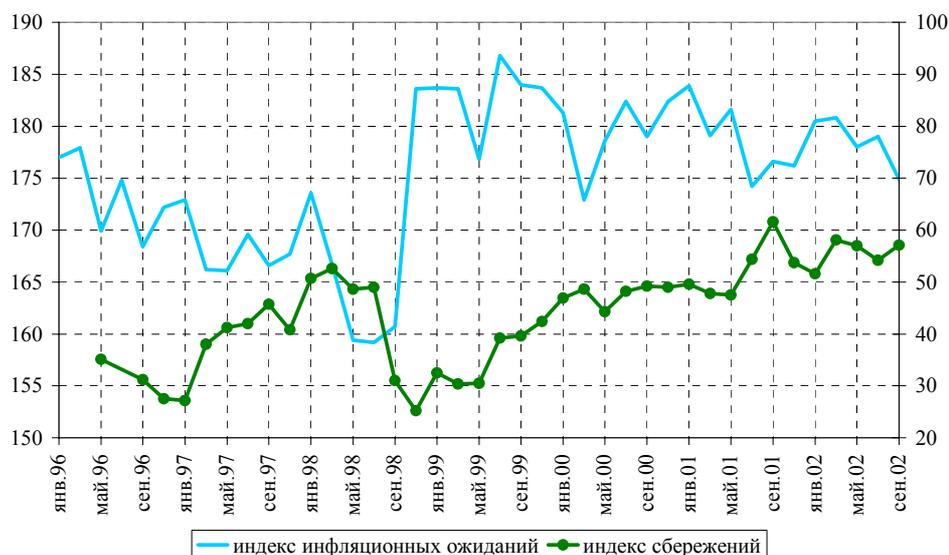
**Рис.7. Какие расходы собираетесь сделать в ближайшие два месяца?
(в % от лиц, собирающихся делать расходы)**



7. Потенциальное затухание потребительской активности в условиях снижения инфляционных ожиданий трансформируется в рост склонности к сбережениям. Индекс оценки экономических условий привлекательности сбережения, вырос с июля по сентябрь на 5,4% (57,1 против 54,2). Статистический анализ показывает различную степень влияния двух факторов – изменения материального положения и инфляционных ожиданий – на динамику оценок на потребительском и финансовом рынках. На рост индекса крупных покупок большее влияние оказывает улучшение субъективных оценок материального положения,

чем снижение инфляционных ожиданий, в то время как на индекс сбережений изменения в инфляционных ожиданиях оказывают гораздо более сильное воздействие, чем изменения в материальном положении.

Рис. 8. Динамика индекса сбережений и инфляционных ожиданий



Из графика видно, что в периоды существенного снижения инфляционных ожиданий оценки населением экономических условий для формирования сбережений улучшаются – так было в первой половине 1998 г., во второй половине 1999 г., в третьем квартале 2001 г., первом квартале года нынешнего и в настоящий момент. Кроме того, в сентябре 2002 г. существенно сократилось число людей, готовых потратить имеющиеся/будущие сбережения на крупные покупки (с 34,8% до 27,8%).

Подведем итог. С точки зрения потребительских настроений сентябрь 2002 г. предстает весьма противоречивым месяцем. С одной стороны, казалось бы, можно говорить о завершении этапа стагнации, наблюдавшейся с ноября прошлого года. Об этом свидетельствуют улучшение оценок текущего личного благосостояния, явившееся результатом роста реальных доходов, и возросший оптимизм в отношении ближайших перспектив экономического развития страны, во многом обусловленный ростом позитивных оценок динамики промышленного производства. С другой стороны, подъем неустойчив, на что указывает усиление опасений роста безработицы в предстоящее время и снижение оптимизма в отношении долгосрочных экономических перспектив развития российской экономики. Положительное влияние фактора внутреннего потребительского спроса, всплеск которого пришелся на июль-август, по всей вероятности, будет ослабевать, хотя на рынках отдельных товаров резервы роста еще далеко не исчерпаны.

Диляра Ибрагимова
(095) 956-67-15
dilyara@dcenter.ru