

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ Фонд «Индекс Потребительских Настроений»

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

Индекс Потребительских Настроений (сентябрь 2003 г.)

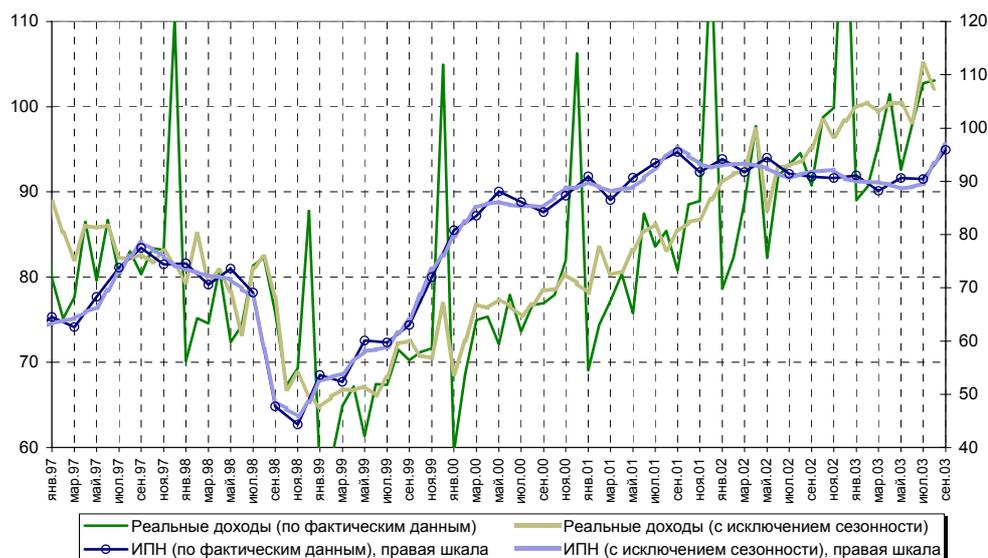
Индекс потребительских настроений в сентябре 2003г. повысился на 5,5 пунктов, составив 95,9 против 90,4 в июле. С исключением сезонных факторов ИПН вырос на 8,2%, превысив тем самым точку максимума, зафиксированную в сентябре 2001г. (95,5). Локомотивом резкого движения вперед являются оценки населением текущего личного материального положения и ситуации на потребительском рынке. Главным фактором улучшения личного благосостояния явились позитивные сдвиги в сфере занятости, что позволяет надеяться на существенный рост денежных доходов в ближайшее время. Другим весомым фактором роста потребительского оптимизма является потребительское кредитование, возможности получения которого значительно расширились. Можно с большой вероятностью ожидать заметного роста потребительской активности в конце года. Причем этот рост будет происходить в первую очередь за счет вовлечения в товарооборот более широких ("нижних средних") слоев населения.

Динамика потребительских настроений

**После
полупоро-
годовой
стагнации
потребитель-
ские
настроения
резко
устремилась
вверх**

1. Индекс потребительских настроений в сентябре повысился на 5,5 пунктов, составив 95,9 против 90,4 в июле. С исключением же сезонных факторов рост ИПН составил 8,2%, при этом Индекс текущего состояния вырос еще сильнее на 12,6% (93,2 против 85,2 по фактическим данным), а индекс потребительских ожиданий на 5,6% (97,7 против 93,8). Это - рекордный уровень ИПН, поскольку его значение превысило в настоящий момент точку максимума, зафиксированную в сентябре 2001г. (95,5). Такой взлет потребительских настроений особенно удивителен, учитывая, что на протяжении последних полутора лет динамика ИПН характеризовалась в основном стагнацией, имевшей даже тенденцию к снижению. Впервые с мая 2002г. годовые темпы прироста ИПН (изменения по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года) перешли в область положительных значений. По сравнению с сентябрем 2002г. ИПН сейчас повысился на 5,5% (рис. 1).

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



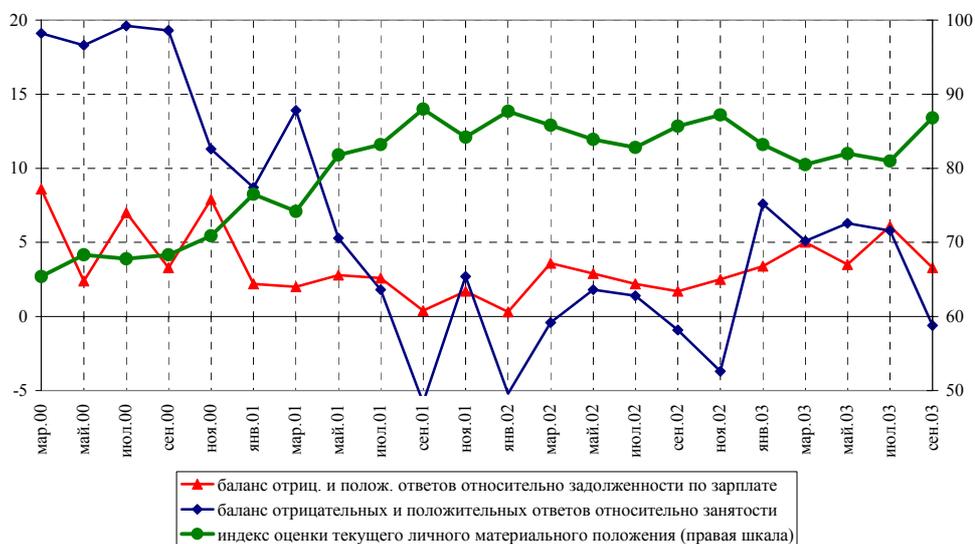
Оценка текущего благосостояния

2. Оценки населением собственного текущего материального положения впервые с ноября прошлого года улучшились, причем весьма значительно – со снятой сезонностью на 8% (86,8 против 81 по фактическим данным). Главным фактором улучшения личного благосостояния явились позитивные сдвиги в сфере занятости - в сентябре доля положительных ответов относительно работы впервые с ноября прошлого года превысила долю отрицательных (29,9% против 29,3%). (Напомним, что на протяжении всего нынешнего года это соотношение было обратным - в июле, например, баланс негативных и позитивных ответов составил 5,8 пунктов, а в мае – 6,3). Это означает, что в ближайшее время можно надеяться на существенный рост денежных доходов, который, несмотря на некоторый спад в августе, в третьем квартале предстает более динамичным, чем во втором. Кроме того, уменьшилась напряженность и относительно задолженности по заработной плате – баланс отрицательных и положительных ответов в сентябре составил 3,3 пункта против 6,1 двумя месяцами ранее. (Согласно официальным статистическим данным, суммарная задолженность по зарплате к сентябрю сократилась на 5,1% по сравнению с августом). Существенно ослабло влияние и 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 54,4% в июле до 45,8% в сентябре. Об уровне инфляции и инфляционных ожиданиях будет сказано далее, сейчас же отметим, что в целом за январь – август, по оценке Центра развития, прирост реальных располагаемых доходов населения составил 9,3%. Наибольшую степень финансовой удовлетворенности демонстрируют лица средних и старших возрастов (рост индекса в этих группах составил соответственно 10,8% и 9,7%). Это закономерно, если учесть, что уровень реальной зарплаты в августе в целом по экономике увеличился на 1,6% (с

Степень материальной удовлетворенности людей существенно возросла благодаря позитивным сдвигам в сфере занятости

исключением сезонного фактора), а произошедшая индексация пенсий на 8% с учетом августовской дефляции привела к их реальному росту по отношению к предыдущему месяцу на 8,4%.

Рис.2. Динамика факторов и оценок личного благосостояния



**Опасения
безработицы
ослабли**

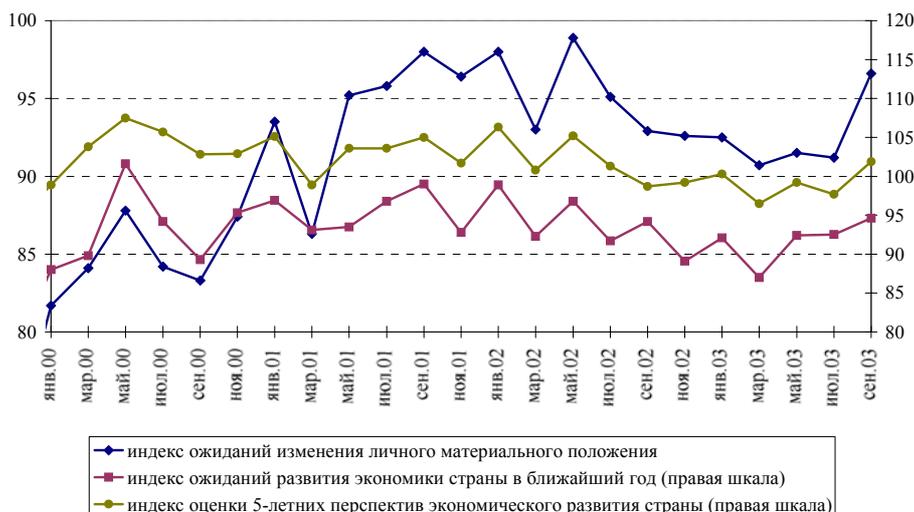
3. За прошедшие два месяца ослабли и опасения роста безработицы (соответствующий индекс опустился со 125,8 до 124,1), хотя их уровень остается еще выше сентября прошлого года. Согласно официальным статистическим данным, общая численность безработных (по методологии МОТ) в августе чуть снизилась - до 5,52 млн. чел. против 5,63 в июле, хотя по отношению к соответствующему периоду прошлого года она составила 106,1% (в июле – 106%).

Оценки населением перспектив экономического развития

**Более всего
ожидания
улучшились в
отношении
личного
благосос-
тояния,**

4. Частные составляющие индекса потребительских ожиданий в сентябре также устремились вверх, однако темпы их роста заметно скромнее в сравнении с текущими оценками. Большой прилив оптимизма люди демонстрируют в отношении личного благосостояния (соответствующий индекс вырос со снятой сезонностью на 7%, или 96,6 против 91,2 по фактическим данным), и более сдержанный – в отношении экономических перспектив развития страны (рис.3). Очевидно, надежды людей связываются с предстоящим увеличением заработной платы бюджетникам, которая намечена на октябрь текущего года, а также с ожиданием роста доходов вследствие улучшения ситуации с собственным трудоустройством, о чем говорилось ранее.

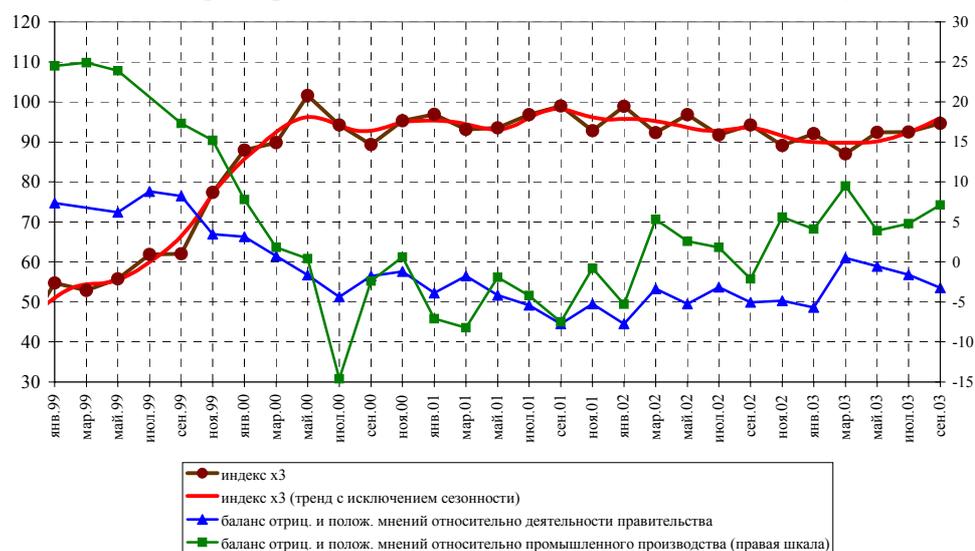
Рис.3. Динамика ожиданий



тогда как относительно перспектив экономического развития страны оптимизм весьма сдержан

Индекс оценки населением перспектив экономического развития страны в ближайшие 12 месяцев возрос с исключением сезонности на 4,7% (по фактическим данным 94,6 в сентябре против 92,5 в июле). Таким образом, после более чем годового снижения индекса население (уже второй замер) начинает с большим оптимизмом смотреть на будущее российской экономики. С другой стороны, внутреннюю вялость этого процесса усиливает тот факт, что доля лиц, ожидающих роста промышленного производства в ближайшее время, не увеличилась (9,2% против 9,4% двумя месяцами ранее). Отрицательные оценки экономической деятельности правительства остаются преобладающими, хотя негативизм немного уменьшился. В сентябре баланс отрицательных и положительных оценок составил 53,5 п.п., тогда как в июле – 56,8 п.п., в марте – 61 п.п. (для сравнения: в сентябре 2002г. – только 49,9 п.п., рис.4). Некоторые надежды вселяет и тот факт, что индекс долгосрочных (на 5 лет) перспектив развития экономики страны вырос с исключением сезонности на 5,2% (101,9 против 97,7), впервые после долгого перерыва (с июля 2002 г.) вновь перевалив пороговую отметку в 100 пунктов.

Рис.4. Динамика факторов общеэкономических ожиданий населения (индекс X_3)*



* 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.

Таблица 1

Динамика компонент ИПН

	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	ИПН	<i>ИТС</i>	<i>ИПО</i>
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
Нояб.-02	87,2	92,6	89,1	99,2	85,0	55,6	90,6	86,1	93,6
Янв.-03	83,2	92,5	92,1	100,3	87,4	54,9	91,1	85,3	95,0
Март-03	80,5	90,7	87	96,5	86,5	57,6	88,2	83,5	91,4
Июль-03	81,0	91,2	92,5	97,7	89,4	56,9	90,4	85,2	93,8
Сент.-03	86,8	96,6	94,6	101,9	99,5	64,0	95,9	93,2	97,7

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

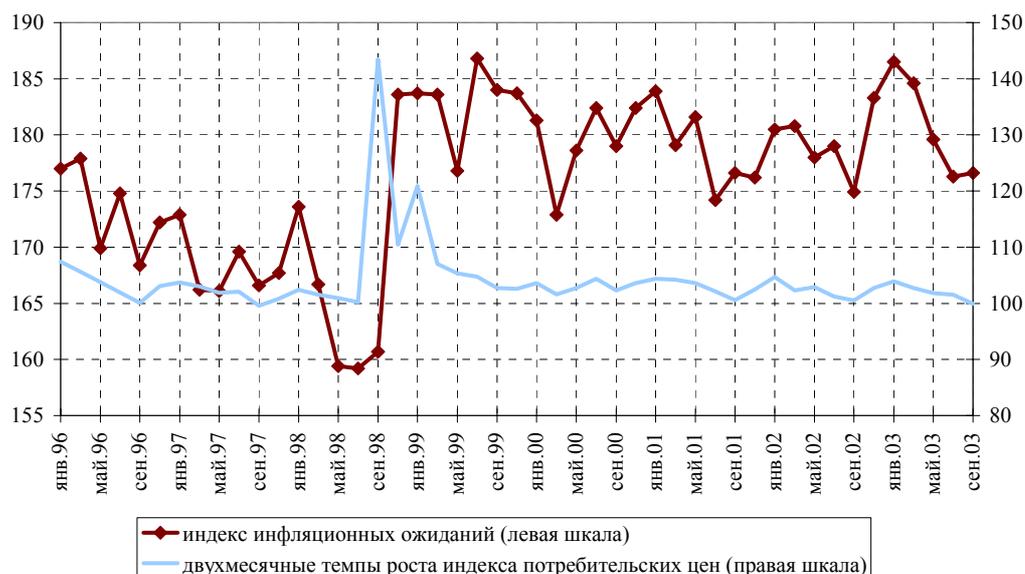
X₆ - индекс целесообразности делать сбережения

Инфляционные ожидания населения

Инфляция «под контролем»

5. В сентябре инфляционные ожидания чуть-чуть подросли по сравнению с июлем (176,6 против 176,3), указывая, что дефляции в целом в сентябре ожидать не стоит (напомним, что опрос проводился в первой половине месяца). И действительно, согласно официальным данным, рост цен в сентябре составил 0,3%. В структуре ответов увеличилась доля лиц, полагающих, что цены в ближайшие 1-2 месяца будут расти также, как сейчас (55,4% против 52,2% в июле), или же они останутся на нынешнем уровне (7,7% против 5%). И, напротив, снизилась доля тех, кто ожидает более быстрого темпа роста цен (18,5% против 20,5% двумя месяцами ранее). Это означает, что в целом инфляция находится «под контролем», не представляя первостепенного повода для тревоги в глазах населения (рис.5).

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

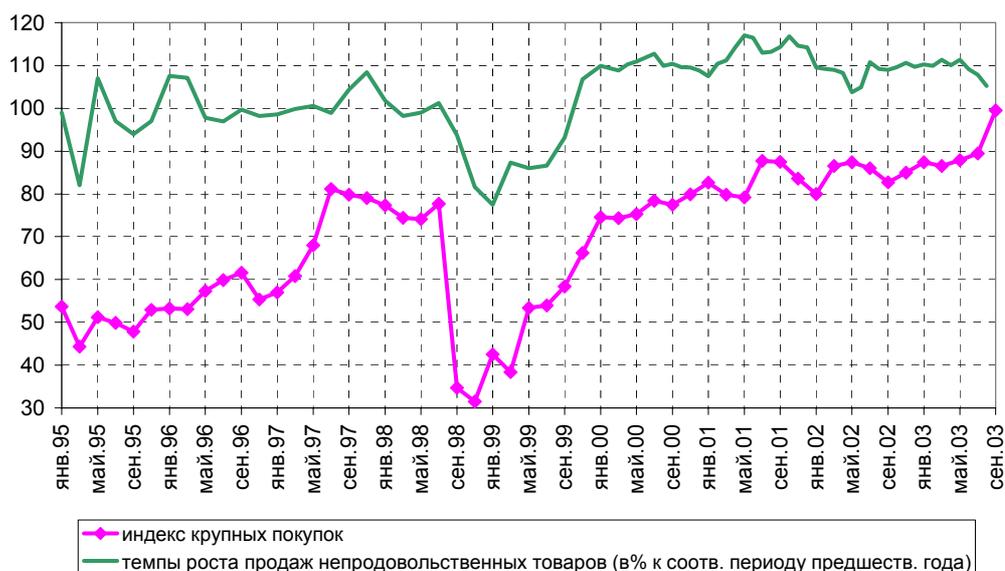


Потребительский рынок

6. Наиболее бурный рост из всех компонент ИПН в сентябре демонстрирует индекс крупных покупок, который вырос за прошедшие два месяца с 89,4 до 99,5 (с исключением сезонности рост составил 16,7%), достигнув рекордного уровня за всю историю измерений (рис.6). Хотя, согласно официальным данным, темпы роста продаж непродовольственных товаров в августе снизились, составив (в % к соответствующему периоду прошлого года) 105,2% против 107,8% в июле. Что же способствовало такому взлету потребительского оптимизма? Весомым фактором, как показывает анализ, является потребительское кредитование, возможности получения которого значительно расширились. Согласно данным последнего опроса, 17,6% респондентов (против 10,5% в июле) – т.е. практически каждый шестой ответивший - указали на эту возможность в качестве благоприятствующего фактора. Учитывая это обстоятельство, прогнозные возможности индекса крупных покупок, благоприятные оценки текущего и будущего личного благосостояния, можно с большой вероятностью ожидать заметного роста потребительской активности в конце октября - ноябре. Причем этот рост будет происходить в первую очередь за счет вовлечения в товарооборот более широких ("низших средних") слоев населения.

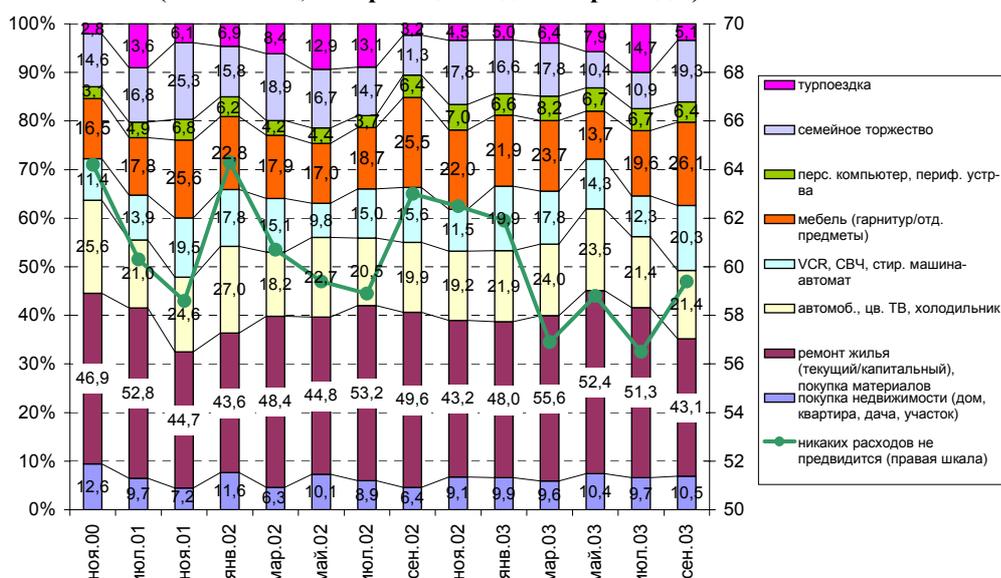
Нынешняя осень - время покупать, а поможет в этом развитие потребительского кредитования

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



Об этом свидетельствуют и изменения в структуре будущих крупных расходов (рис.7). Последние опросные данные показывают увеличение значимости в потребительских приоритетах таких товаров, как видеомэгафон, СВЧ, стиральная машина-автомат (доля лиц, собирающихся их приобрести в ближайшие два месяца, возросла с 12,3% до 20,3%), а также предметов мебели (26,1% против 19,6% в июле). Иными словами, это как раз те товары, которые более обеспеченные слои населения уже приобрели и/или обновили, а менее обеспеченные, благодаря ставшему более доступным потребительскому кредиту, могут сделать это в ближайшее время.

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



Подведем итог. Сентябрь 2003г. преподнес приятный сюрприз с точки зрения динамики потребительских настроений. Рост всех компонент ИПН и, в особенности, значительное увеличение благоприятных мнений относительно совершения крупных покупок

потенциально может привести к расширению внутреннего спроса. Решающую роль в этом процессе, наряду с ростом занятости и денежных доходов, играет «раскручивание» механизма потребительского кредитования. Вместе с тем значительная часть потребительского спроса на товары длительного пользования «покрывается», по всей видимости, импортом. Косвенным подтверждением тому является весьма слабый оптимизм людей в отношении роста промышленного производства и повышения его конкурентноспособности. Как показывает анализ динамики оценок населением текущей и будущей экономической ситуации в стране, перспективы развития национальной экономики есть, но пока они еще очень неустойчивы.

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