



Независимый институт социальной политики

Фонд «Индекс потребительских настроений»

Тел. (095) 786 6718 факс (095) 692 9651, <http://www.socpol.ru>

Индекс потребительских настроений (сентябрь 2005 г.)

Индекс потребительских настроений в сентябре 2005г. повысился с 98,4 до 100,8 пунктов. С исключением сезонных факторов рост ИПН составил 3,6%. Существенно улучшились оценки населением личного благополучия и ситуации на потребительском рынке. Покупательская активность в ближайшие месяцы, по всей видимости, будет расти более бурными темпами, чем ранее. Хотя инфляция и не представляет серьезной угрозы в глазах населения, однако, по оценкам людей в октябре-ноябре она будет выше, чем в предыдущие месяцы. Ожидания относительно будущего страны также улучшились, хотя и в меньшей степени, чем оценки текущего состояния.

Динамика потребительских настроений

1. Индекс потребительских настроений в сентябре 2005г. повысился с 98,4 до 100,8 пунктов. С исключением сезонных факторов рост ИПН составил 3,6%. При этом, если говорить о субагрегатах, то Индекс текущего состояния возрос на 6,6% (102,2 против 92,2 по фактически данным), а индекс потребительских ожиданий – только на 1,8% со снятием сезонности (100 против 99,2 в июле).

Говоря о сентябрьских изменениях, хотелось бы отметить несколько моментов. Во-первых, как сам ИПН, так и его вышеуказанные составляющие впервые одновременно перешагнули пороговую отметку в 100 пунктов. Во-вторых, важно то, что сентябрь продемонстрировал поддержание и сохранение тенденции постепенного улучшения потребительских настроений, наметившейся весной этого года. В-третьих, в нынешнем сентябре впервые за долгие месяцы (с ноября 2004г.) отмечаются положительные годовые темпы роста ИПН (по сравнению с сентябрем 2004г. ИПН увеличился на 3,9%).

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

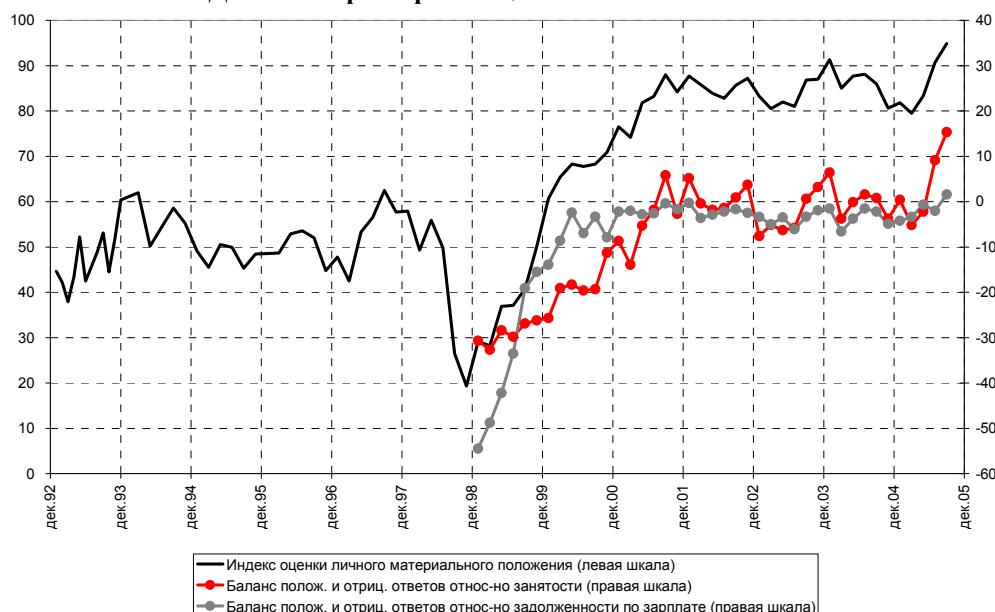


Оценка текущего благосостояния

2. Рост оценок личного благосостояния в сентябре продолжился – со снятием сезонности он составил 4,9% (94,9 против 90,7 в июле). Говоря о факторах формирования этих оценок, прежде всего заметим, что заметно улучшились субъективные оценки людей относительно собственной занятости - баланс позитивных и негативных оценок возрос с 9,1 до 15,3 пунктов. Кроме того, снизился и негативизм в отношении задолженности по заработной плате – в сентябре впервые за долгое время доля положительных ответов («выплатили задолженность, регулярно выплачивают заработную плату») превысила долю отрицательных (5,5% против 3,9%), что соответствует официальным статистическим данным, согласно которым задолженность по заработной плате к октябрю сократилась на 0,8%.

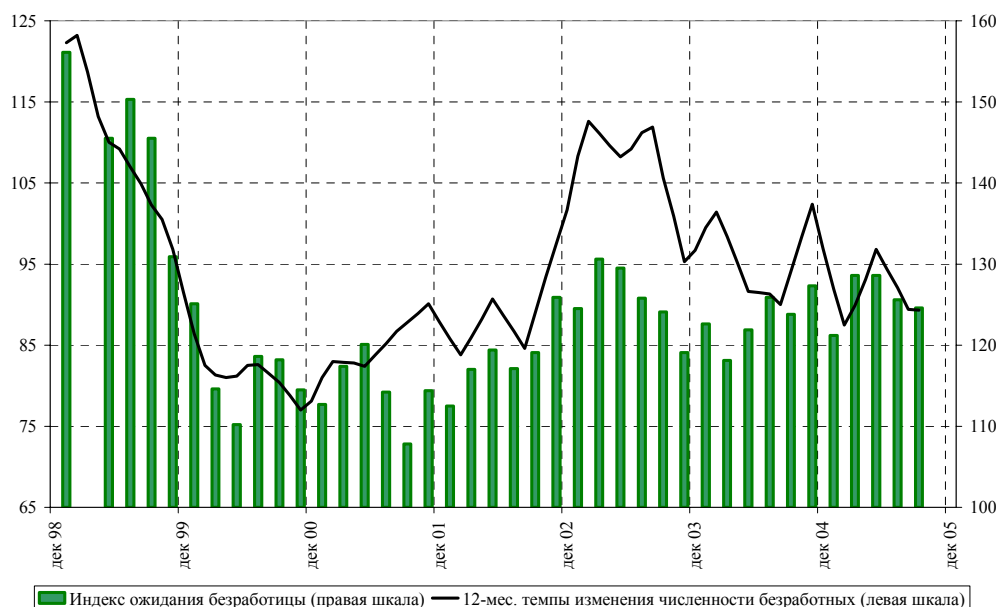
Из всех социально-демографических групп в большей (относительно, конечно) степени улучшились оценки лиц старшего возраста, что, безусловно, связано, с произошедшей в августе индексацией пенсий.

Рис.2. Динамика факторов и оценок личного благосостояния



3. Ослабление опасений роста безработицы, зафиксированное двумя месяцами ранее, в сентябре продолжилось – соответствующий индекс составил 124,6 против 125,6. Согласно данным обследований по проблемам занятости Росстата, динамика численности безработных не предстает растущей – по отношению к соответствующему периоду прошлого года она составила 89,3% в сентябре против 92,1% в июле.

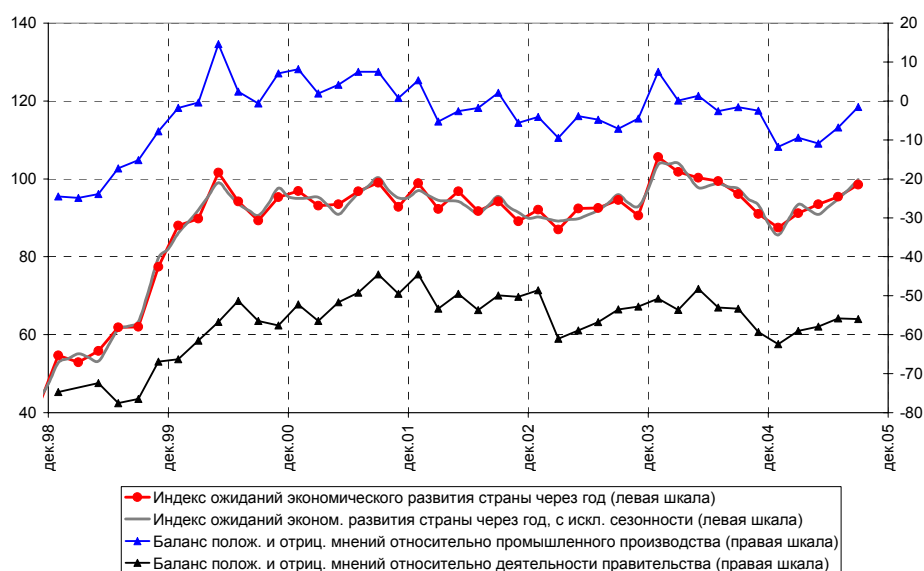
Рис.3. Динамика индекса ожидания безработицы и темпов изменения численности безработных



Оценки населением перспектив экономического развития

4. Частные индексы, отражающие ожидания относительно будущего страны, в сентябре возросли, причем в наибольшей степени тот, что характеризует краткосрочные (на год) оценки экономических перспектив страны. Соответствующий индекс вырос «в реальном выражении», т.е. со снятием сезонности, на 5,3% (98,5 против 95,4 по фактическим данным), продолжив свою поступательную динамику с весны текущего года. В первую очередь это связано с ростом оптимизма относительно динамики промышленного производства (баланс положительных и отрицательных ответов возрос на 5,3 п.п. Хотя характер оценок деятельности правительства в экономической сфере не изменился, однако доля лиц, указавших на «устойчивое политическое и экономическое положение страны» в качестве фактора своих благоприятных оценок, возросла с 10% до 12,4%.

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.

Ожидания относительно личного будущего в сентябре немного ухудшились – соответствующий индекс снизился на 0,6% со снятием сезонности (99,5 против 100,7 по фактическим данным). Снижение можно считать совсем незначительным, если учесть, что в мае-июле этот индекс демонстрировал довольно приличные темпы роста.

Рис.5. Динамика ожиданий.

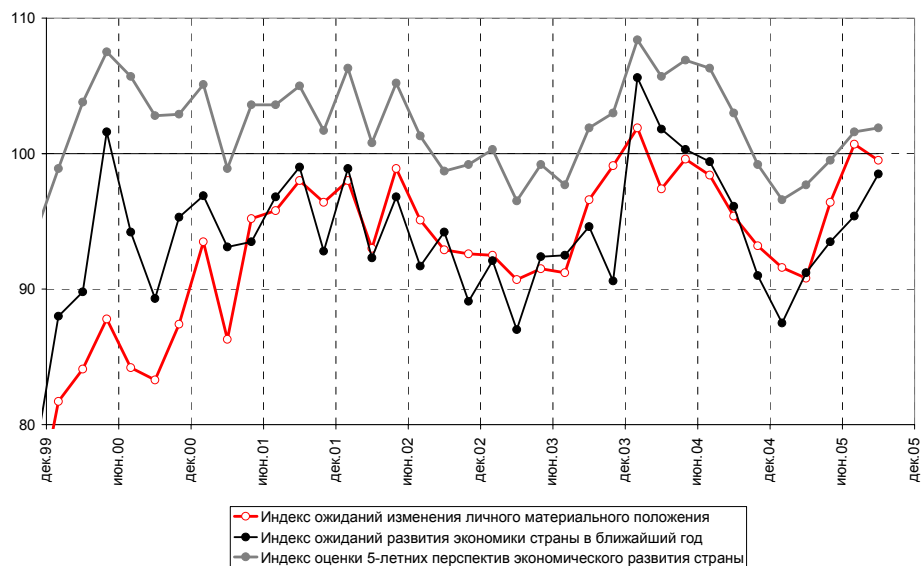


Таблица 1

Динамика компонент ИПН

	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	ИПН	ИТС	ИПО
Сент.-03	86,8	96,6	94,6	101,9	99,5	64,0	95,9	93,2	97,7
Нояб.-03	87,0	99,1	90,6	103,0	97,1	62,5	95,4	92,1	97,6
Янв.-04	91,3	101,9	105,6	108,4	97,4	63,9	100,9	94,4	105,3
Март-04	85,0	97,4	101,8	105,7	94,7	60,1	96,9	89,9	101,6
Май-04	87,7	99,6	100,3	106,9	97,7	62,7	98,4	92,7	102,3
Июль-04	88,1	98,4	99,4	106,3	100,3	60,7	98,5	94,2	101,4
Сент.-04	86,0	95,4	96,1	103,0	104,9	65,4	97,1	95,5	98,2
Нояб.-04	80,6	93,2	91,0	99,2	97,2	61,2	92,2	88,9	94,5
Янв.-05	81,8	91,6	87,5	96,6	100,4	60,1	91,6	91,1	91,9
Март-05	79,5	90,8	91,2	97,7	95,9	61,1	91,0	87,7	93,2
Май - 05	83,4	96,4	93,5	99,5	100,5	62,1	94,7	92,0	96,5
Июль-05	90,7	100,7	95,4	101,6	103,6	61,6	98,4	97,2	99,2
Сент.-05	94,9	99,5	98,5	101,9	109,4	68,8	100,8	102,2	100,0

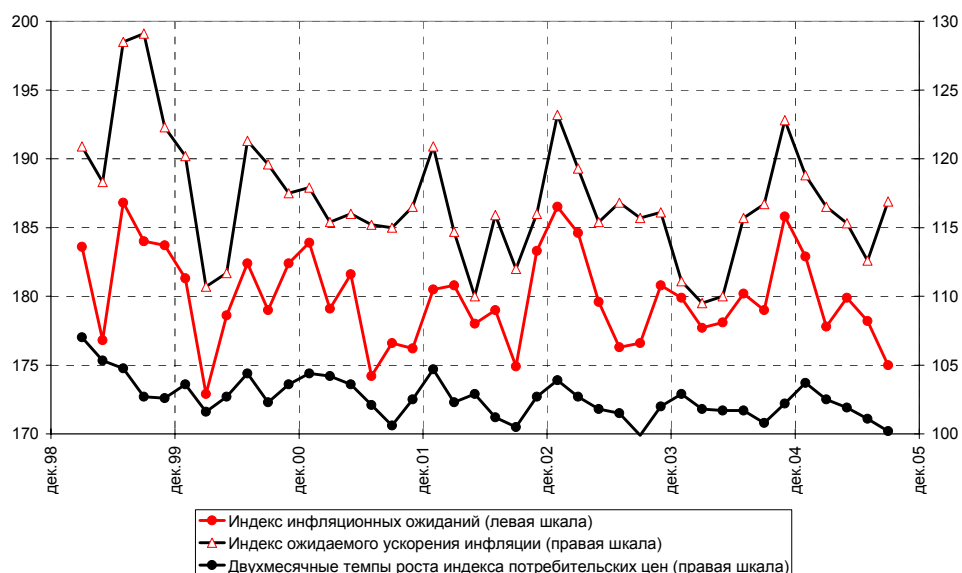
- X₁ - индекс текущего личного материального положения
- X₂ - индекс ожиданий изменения личного материального положения
- X₃ - индекс ожиданий развития экономики страны в ближайший год
- X₄ - индекс ожиданий развития экономики страны в ближайшие 5 лет
- X₅ - индекс целесообразности приобретения крупных покупок
- X₆ - индекс целесообразности делать сбережения

Инфляционные ожидания населения

5. В августе-сентябре темпы роста цен замедлились (за два месяца они составили 100,2%, тогда как в июне-июле – 101,1%) оказавшись на уровне ожиданий, о которых говорилось в предыдущем отчете. Минимальная дефляция наблюдалась в августе, но в сентябре инфляция составила уже 0,3%, причем в наибольшей степени возросли цены на непродовольственные товары («локомотивом» повышения явился бензин, дорожавший на протяжении всего сентября).

По данным сентябрьского опроса, инфляционные опасения существенно ослабли – индекс инфляционных ожиданий составил 175 против 178,2. Это означает следующее. С одной стороны, нынешнее заметное снижение инфляционных ожиданий является своего рода реакцией на действительно имевшее место замедление темпов роста цен. Опыт исследований показывает, что процесс снижения инфляционных ожиданий населения всегда гораздо инерционнее, чем их рост, т.е. на снижение темпов роста цен люди реагируют с запаздыванием, а на их увеличение — практически сразу. С другой стороны, если взглянуть на другой индикатор, измеряемый в рамках наблюдения за потребительскими настроениями, а именно на индекс ожидаемого ускорения инфляции (сравнивающий долю лиц, ожидающих ускорение роста цен, с долей лиц, ожидающих его замедления), то видно, что он возрос на 4 пункта. Иными словами, можно предположить, что в октябре – ноябре инфляция будет выше, чем в предыдущие месяцы, прежде всего, в сентябре, однако она не представляет «серьезной угрозы» в глазах населения.

Рис. 6. Динамика индекса инфляционных ожиданий* и темпов роста потребительских цен



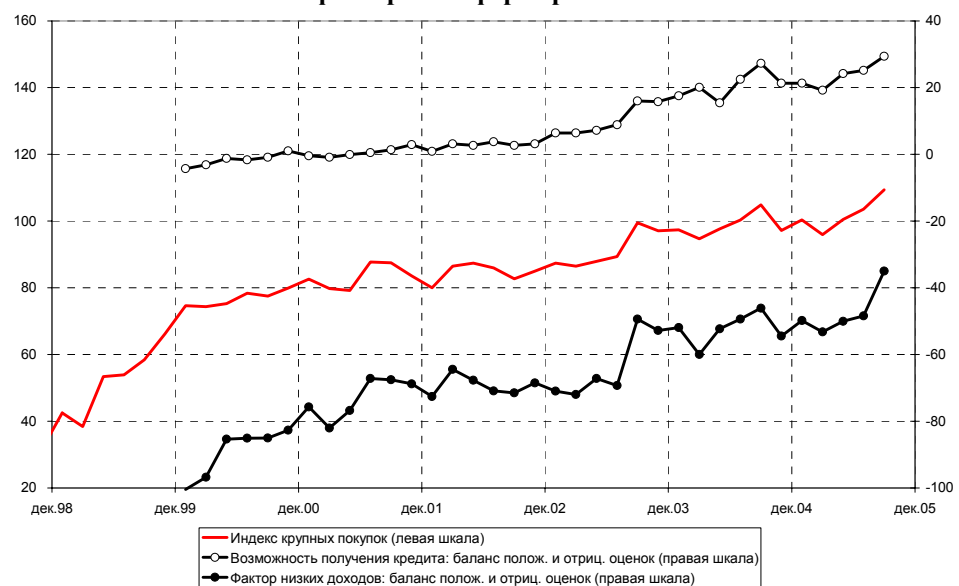
* Индекс инфляционных ожиданий рассчитывается как разность между ответами об ожидании роста цен ("будут расти быстрее, чем сейчас"; "будут расти так же, как и сейчас"; "будут расти медленнее, чем сейчас") и снижения цен плюс 100. Индекс ожидаемого ускорения инфляции – как разность между ответами, что цены в ближайшие 1-2 месяца «будут расти быстрее, чем сейчас» и «будут расти медленнее, чем сейчас» плюс 100.

Потребительский рынок

6. Как и предполагалось нами в предыдущем отчете, расходы населения на приобретение непродовольственных товаров в августе-сентябре умеренными темпами возрастали. Прирост оборота розничной торговли непродовольственными товарами в сентябре (по отношению к предыдущему месяцу) составил 2,2% со снятой сезонностью, тогда как в июле – 1,7%.

Данные последнего опроса позволяют предполагать, что в ближайшие месяцы можно ожидать более бурного развития покупательской активности. Индекс крупных покупок в сентябре со снятой сезонностью вырос сразу на 8,2%, составив по фактическим данным 109,4 против 103,6 двумя месяцами ранее. Иными словами, в оценках ситуации на потребительском рынке оптимисты уже значительно превалируют над пессимистами, чему, способствует, с одной стороны, рост реальных личных доходов, а с другой – неуклонное расширение потребительского кредитования, вполне благосклонно оцениваемое населением. В нынешнем сентябре баланс положительных и отрицательных ответов о возможности получения потребительского кредита составил 29,4 п.п., тогда как в июле – 25,2 п.п., а в сентябре прошлого года – 27 п.п. (рис.7).

Рис. 7. Динамика оценок ситуации на потребительском рынке и факторов их формирования



Подведем итог. В предыдущем отчете говорилось, что только осень значимо покажет характер происходящих изменений в потребительских настроениях – идет ли речь о случайных колебаниях или о тенденции. Сейчас можно говорить о более-менее устойчивой тенденции, зародившейся весной 2005г., которая заключается в постепенном росте потребительского оптимизма – данные сентябрьского опроса сохраняют и развивают эту тенденцию. Особенно заметно возрос оптимизм населения в отношении личного благосостояния и ситуации на потребительском рынке, чему способствует рост реальных доходов и расширение возможностей потребительского кредитования. Ожидания в отношении будущего страны также улучшились, причем в «реальном

выражении», т.е. со снятием сезонности, но гораздо скромнее, чем текущие оценки, что порождает сомнения по поводу надежности и долгосрочности сегодняшнего относительного благополучия.