

Инфляционные ожидания населения в мае-июне 2013 года

Банк России представляет результаты очередной волны исследования инфляционных ожиданий, проведенного Фондом «Общественное Мнение» (ФОМ) по заказу Банка России.

Методика

Регулярные опросы населения 18 лет и старше по репрезентативной общероссийской выборке в 100 населенных пунктах в 43 субъектах РФ. 2000 респондентов. Опрос по месту жительства респондентов в режиме личного интервью («face-to-face»).

Срок проведения опросов: 30 мая – 2 июня 2013.

Основные результаты

Инфляционные ожидания населения в мае-июне 2013 г. продолжают снижаться. Значительное снижение наблюдается как в оценках инфляции в целом, так и в динамике «субъективных» ожиданий по поводу цен регулярно покупаемых товаров.

Косвенные индикаторы долгосрочных инфляционных ожиданий изменялись разнонаправленно. Отношение населения к совершению крупных покупок изменилось в сторону, теоретически соответствующую возможному увеличению инфляционных ожиданий, хотя результаты опросов в 2010-12гг свидетельствуют о том, что этот рост объясняется сезонным фактором; предпочтения по поводу совершения покупок в кредит практически не изменились, склонность к сбережениям – несколько выросла. В настоящее время делать выводы об изменении ожиданий исходя из совместной динамики этих индикаторов не представляется возможным.

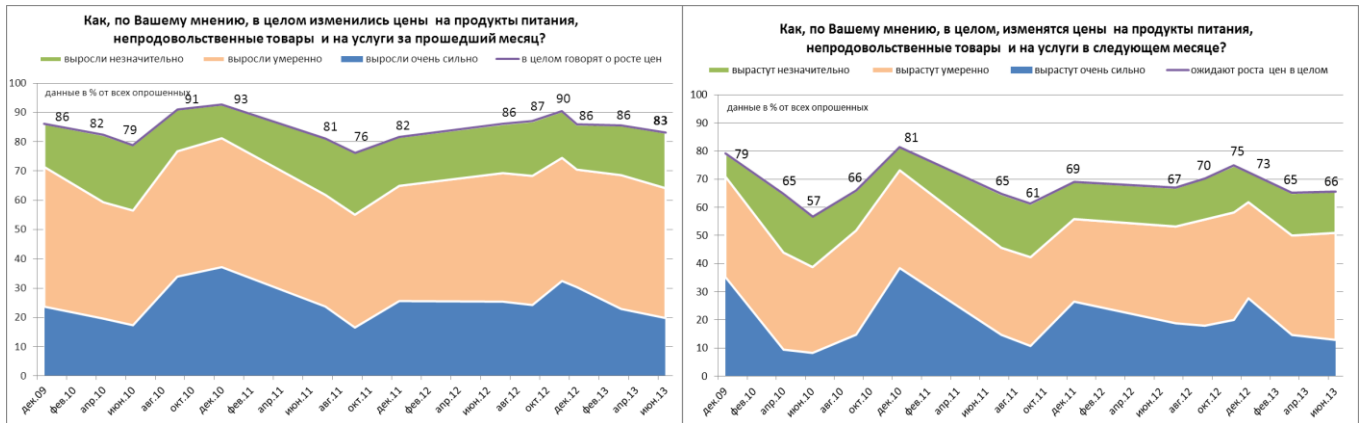
Индекс потребительских настроений (ИПН) в мае-июне 2013 г. вырос до абсолютно нейтрального уровня (100 пунктов), при этом прогнозы экономической ситуации не изменились, а оценки текущей ситуации – заметно улучшились.

В целом представляется, что улучшение оценок экономической ситуации и прогнозов инфляции, начавшееся в марте, продолжилось. В настоящее время инфляционные ожидания заметно снизились и вероятно, продолжат снижение в дальнейшем.

Ожидания динамики уровня цен в целом¹.

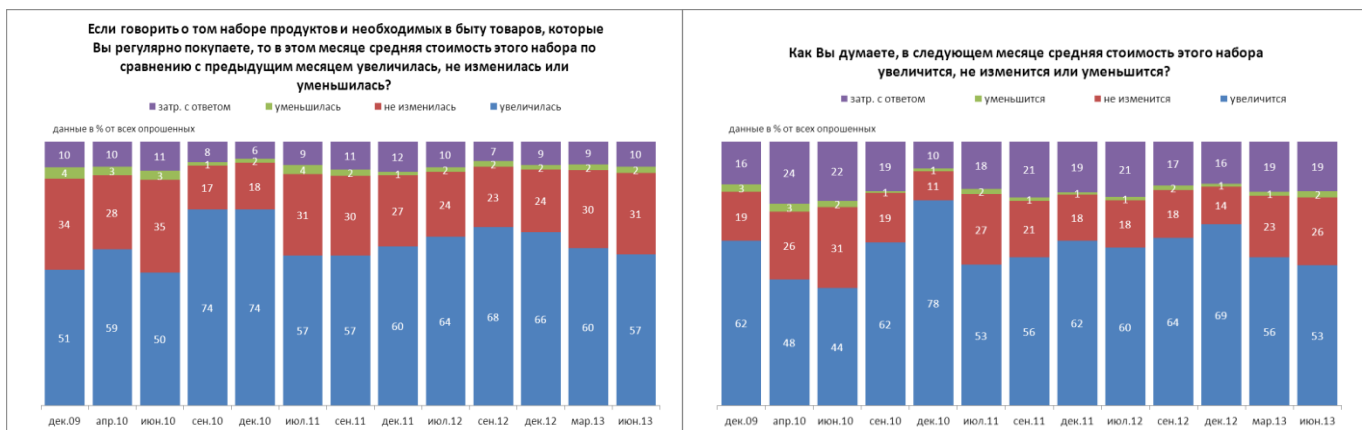
В мае-июне 2013 года продолжилось снижение оценок как текущей, так и ожидаемой инфляции по сравнению с предыдущим опросом, проведенным в марте-апреле 2013 года. В целом о росте цен за последнее время говорят 83% респондентов (против 86% двумя месяцами ранее), на сильный рост цен также указывает меньше опрошенных (20% против 23% двумя месяцами ранее). По данному показателю (доле указавших на сильный рост цен) это минимальное значение за последние полтора года (17% респондентов в сентябре 2011 г.)².

Ожидания относительно роста цен в следующем месяце осталось примерно на том же уровне, что и во время предыдущей волны опроса в марте-апреле 2013 года. Доля респондентов, ожидающих роста цен, немного увеличилась (с 65% до 66%), при этом число тех, кто ожидает сильного роста, уменьшилось (с 15% до 13%). Это также является минимальным уровнем с сентября 2011 года.



Ожидания динамики стоимости «потребительской корзины»

Аналогично изменилась и оценка стоимости набора регулярно приобретаемых продуктов, товаров и услуг. Об увеличении стоимости такого набора говорят 57% опрошенных (на 3% меньше, чем в марте). Снизилась и доля респондентов, ожидающих роста его стоимости в ближайшем будущем (с 56% до 53%). Как и в случае ожиданий уровня общей инфляции, по данному показателю наблюдается минимальное значение с сентября 2011 года.

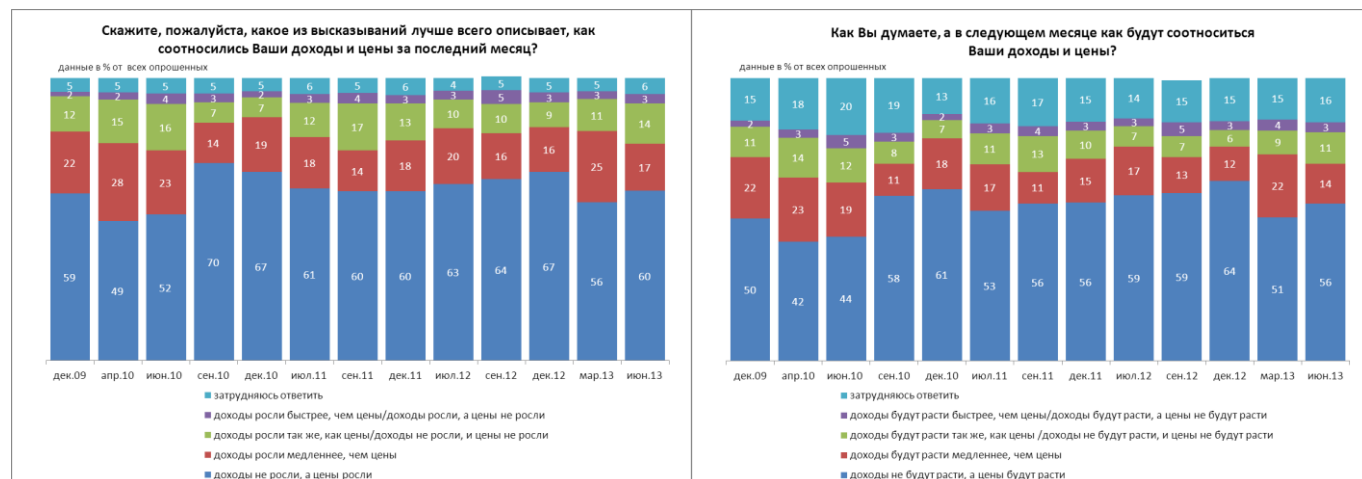


¹ На сегодня в опрос включены вопросы, касающиеся только краткосрочных оценок и ожиданий. Это связано с тем, что, по данным ранее проведенных обследований, именно этот горизонт является наиболее значимым для населения при рассуждениях об ожидаемой динамике цен. Начиная со следующего опроса планируется расширить опросный инструментарий для анализа ожиданий на более длительные горизонты (до года), а в дальнейшем – дополнить его мониторингом долгосрочных ожиданий для оценки эффективности коммуникационной политики Банка.

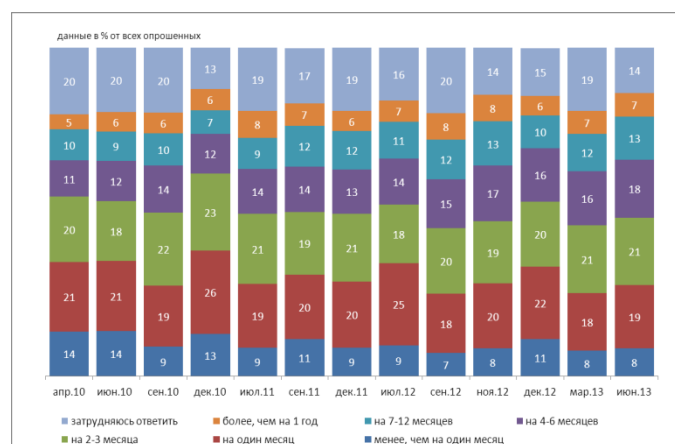
² Проводимые ранее расчеты показали, что показатель «доля указавших на сильный рост цен» в наибольшей мере коррелирует с динамикой фактической инфляции. Использование аналогичного показателя при прогнозировании инфляции также даёт наиболее надежные результаты. Поэтому при анализе ответов респондентов на данную группу обычно обращается большее внимание.

Инфляционные ожидания и рост доходов населения.

Продолжает снижаться количество респондентов, считающих, что рост цен опережает и будет в дальнейшем опережать рост доходов. При этом в их числе выросла доля опрошенных, считающих, что их доходы не растут, а цены продолжают повышаться. Количество людей, считающих, что их доходы растут и будут расти темпами, аналогичными темпу роста цен или превышающими его, несколько возросло, но пока эта группа остается сравнительно небольшой. В целом, можно отметить, что в оценках собственного материального положения сохранились умеренно положительные тенденции.



Горизонт финансового планирования³

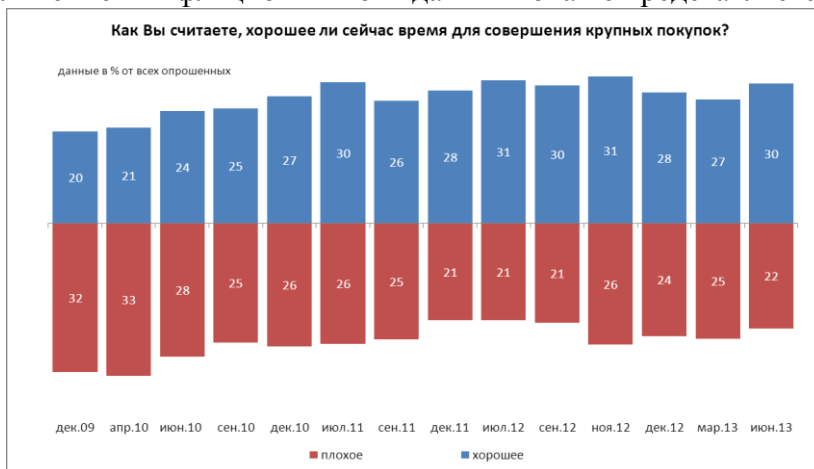


Горизонт финансового планирования по данным опроса в мае-июне существенно не изменился. При этом увеличилось число респондентов, планирующих свои доходы как на короткие, так и на более длительные периоды времени а неопределенность по поводу будущих доходов заметно снизилась. Это может свидетельствовать о том, что население не ожидает ухудшения ситуации в экономике.

³ По результатам ответов на вопрос «На какой срок Вы можете предвидеть, каким будет доход Вашей семьи?»

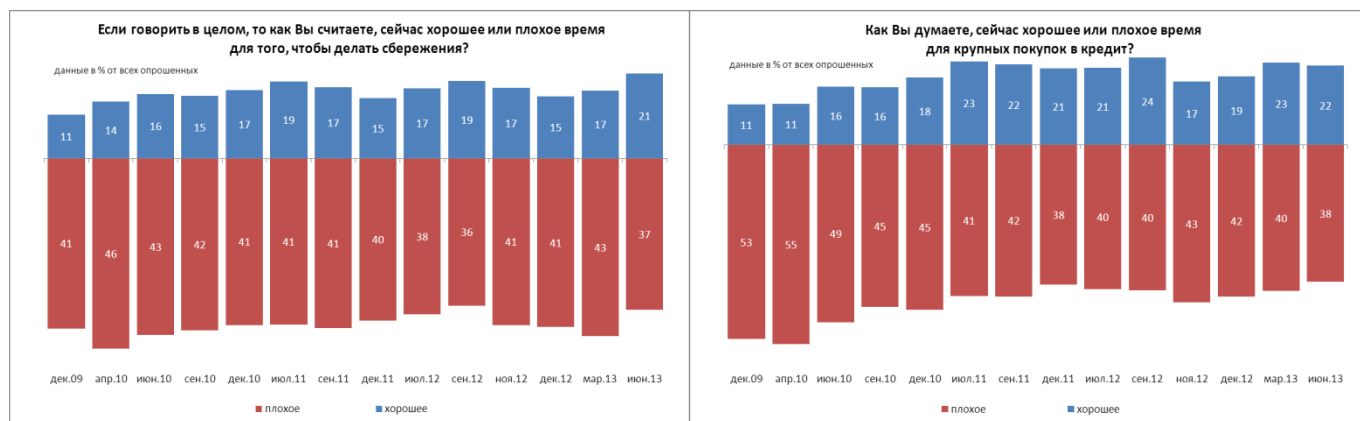
Отношение к крупным покупкам

В отношении к крупным покупкам произошел заметный сдвиг: увеличилось число людей, которые считают текущее время хорошим для совершения крупных покупок, а число тех, кто высказывается против крупных покупок, уменьшилось. Рост потребительской активности в начале лета, согласно результатам прошлых опросов, является сезонной тенденцией, поэтому однозначно увязывать его с увеличением инфляционных ожиданий⁴ пока не представляется возможным.



Кредитно-сберегательное поведение

По результатам опроса можно говорить об активизации кредитно-сберегательного поведения россиян. При этом заметно выросла привлекательность сбережений, в то время как привлекательность покупок в кредит осталась практически на прежнем уровне. Данная тенденция также является характерной для летнего периода⁵, что не позволяет говорить о снижении инфляционных ожиданий⁶ на основе текущих наблюдений.



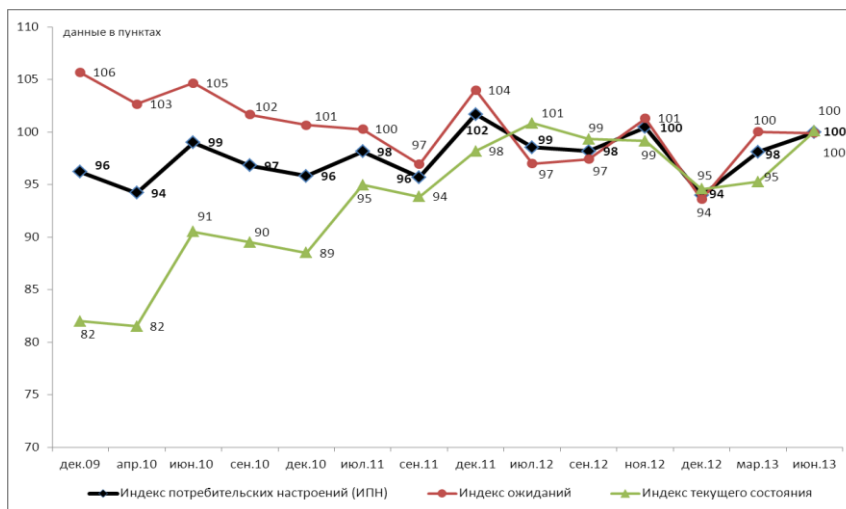
⁴ Согласно мировой практике интерпретации результатов аналогичных опросов, предполагается, что привлекательность крупных покупок может быть использована в качестве индикатора средне- и долгосрочных инфляционных ожиданий, т.к. в случае, когда субъективно ожидается ускорение инфляции, т.е. более быстрое обесценение денег, у населения возникает больше стимулов потратить сбережение на крупные покупки, пока они не обесценились. Соответственно, рост соотношения тех, кто считает текущий момент привлекательным для крупных покупок, и тех, для кого такие покупки кажутся в настоящий момент непривлекательными, может быть интерпретирован как ожидание снижения инфляции.

⁵ В настоящее время наличие сезонности в ответах на многие вопросы становится всё более очевидным и принимается во внимание при анализе результатов опросов. Удаление сезонных факторов станет возможно в дальнейшем, по мере накопления достаточного количества наблюдений.

⁶ По аналогии с вопросом о привлекательности крупных покупок в целом, рост привлекательности покупок в кредит можно интерпретировать как результат формирования ожиданий более быстрых темпов обесценения денег. С теоретической точки зрения, такой рост должен сопровождаться и снижением привлекательности сбережений по текущим ставкам. Разнонаправленная динамика этих показателей указывает на то, что их причиной могли быть факторы, не связанные с ожиданием инфляции – например, ожидания роста доходов.

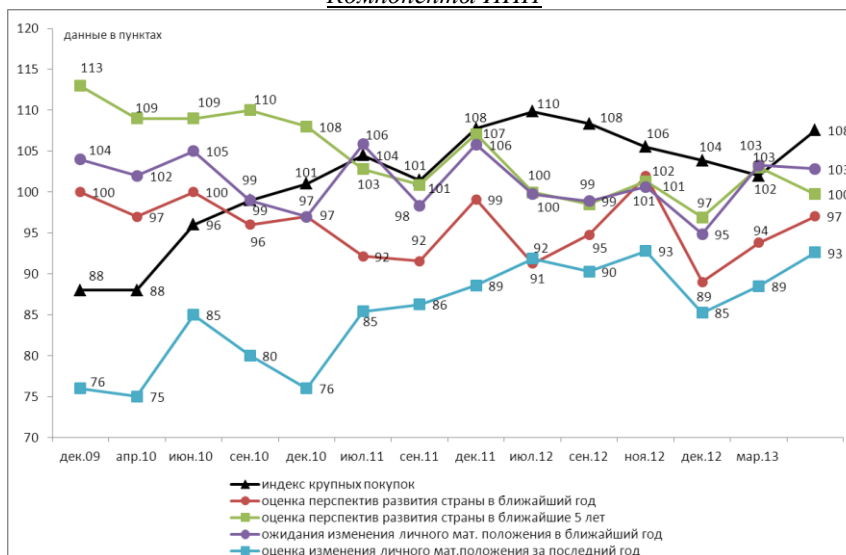
Динамика Индекса потребительских настроений⁷

В мае-июне 2013 г. впервые за все время наблюдений совпали значения Индекса текущего состояния и Индекса ожиданий. При этом по сравнению с предыдущим опросом заметно вырос индекс текущего состояния, а ожидания будущей динамики практически не поменялись.



Среди компонентов ИПН наибольший рост показал индекс крупных покупок, причем была переломлена длительная негативная тенденция, продолжавшаяся с июля 2012 года. Оценка изменения личного материального положения в ближайшем году осталась на уровне 103 пунктов, а оценка перспектив развития страны в ближайший год выросла на 3.3 пункта, при этом интересно, что оценка развития страны на ближайшие пять лет снизилась на такую же величину. Таким образом, краткосрочные ожидания стали более оптимистичными, а долгосрочные — напротив, более пессимистичными.

Компоненты ИПН



⁷ Индекс потребительских настроений — индикатор, вычисляемый по данным массовых социологических опросов с целью объяснения и краткосрочного прогнозирования поведения потребителей. Методика его измерения была разработана в 1950-е гг. в США в Мичиганском университете (т.н. Consumer Sentiment Index). Для расчёта ИПН используются пять базовых вопросов, отражающих оценки и ожидания населения относительно личного благосостояния, экономического развития страны и ситуации на потребительском рынке. Он вычисляется как разница между долей положительных и долей отрицательных ответов плюс 100. Значения ИПН выше 100 свидетельствуют об оптимизме потребителей, ниже 100 — о низкой склонности к потреблению.