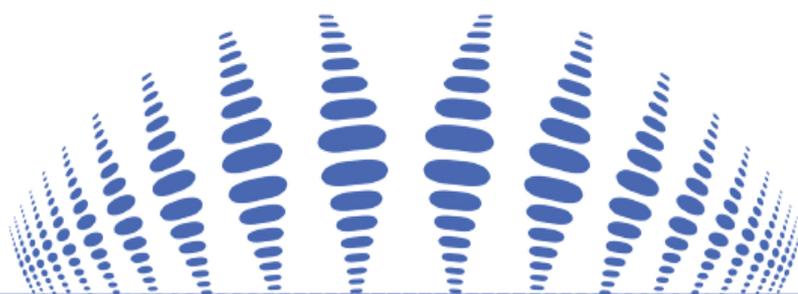


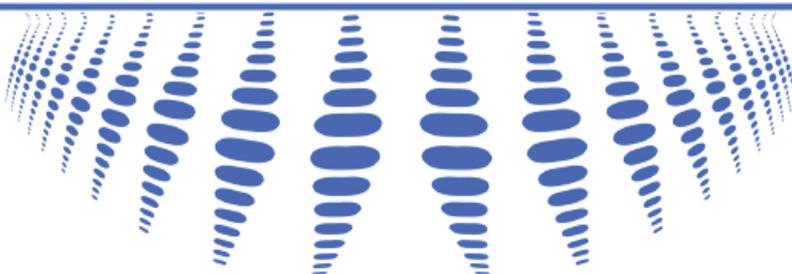


Институт статистических
исследований
и экономики знаний

Центр
конъюнктурных
исследований



ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ НАСТРОЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В IV КВАРТАЛЕ 2024 г.



Январь ' **25**
Москва

Авторы:
Остапкович Г.В.
Лола И.С.
Усов Н.А.

Потребительские настроения населения в IV квартале 2024 г. – М.: НИУ ВШЭ, 2025 – 10 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Потребительские настроения населения в IV квартале 2024 г.», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ.

В основу обзора положены ежеквартальные опросы более 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше. Такие опросы Федеральная служба государственной статистики (Росстат) проводит во всех субъектах РФ. Это распространённый и действенный в международной практике статистических служб и исследовательских организаций источник информации о потребительских настроениях населения.

Информационная база мониторинга содержит категориальную статистику **«балансов мнений»**, базирующуюся на ответах респондентов обследований Росстата. Такая «мягкая» качественная статистика отражает особенности когнитивного восприятия экономическими агентами экономических тенденций в режиме «почти реального времени».

Первичные данные Росстата (ответы респондентов на вопросы анкет) структурированы в соответствии с прямыми индикаторами каждого выборочного обследования. В результате их **квантификации** формируется информационный массив, представленный преимущественно в порядковой и номинальной шкалах измерения. Вычислительные процедуры для обработки и агрегации полученных категориальных данных позволяют получать динамику **композиционных (сводных) индикаторов**.

Основные требования ко всем композиционным индикаторам конъюнктурных обследований в сфере услуг – это измерение многомерных понятий; наличие опережающих свойств по выпуску результатов обследований; прозрачность метода агрегации, простота интерпретации и доступность для эффективного восприятия.

Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2025

При перепечатке ссылка обязательна

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал о потребительских настроениях населения России в IV кв. 2024 г. Обзор основан на результатах ежеквартального опроса потребителей (домашних хозяйств). Опрос проводился Федеральной службой государственной статистики во всех субъектах РФ, в нем приняли участие 5.1 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше.

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 IV квартала 2024 года

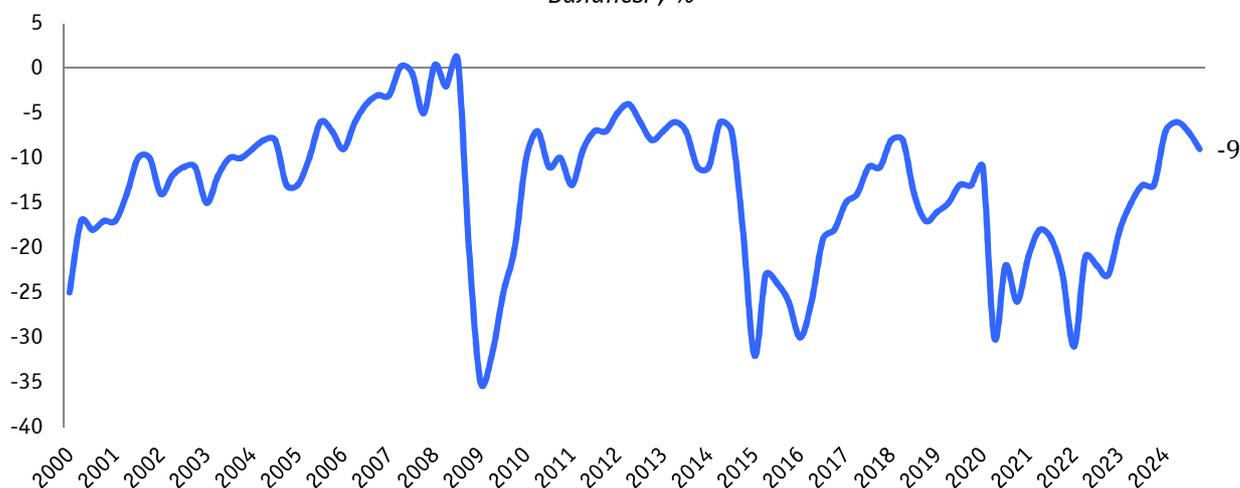
Исходя из мнений более 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны, относительно своих потребительских настроений, выявленных Росстатом в ходе

> чем 1,5 раза потребительская уверенность превышает свой средний долгосрочный уровень по итогам 2024 г.

регулярных опросов, главный результирующий композитный индикатор исследования - **индекс потребительской уверенности (ИПУ)**¹ сохранился по итогам 2024 г. в удовлетворительном диапазоне не только последних двух лет, но и более отдалённого периода, составив в IV кв. (-9%).

Потребительская уверенность населения, даже с учётом выявленного фонового охлаждения к III кв. (на 2 п. п.) более чем в полтора раза превышает свой средний долгосрочный уровень.

Рис. 1. Динамика Индекса потребительской уверенности
Балансы², %



Источник: Росстат.

¹ 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.

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

Исходя из ретроспективного анализа поквартальной динамики ИПУ, начиная с IV кв. 1998 г. (дата начала проведения Росстатом потребительских опросов населения), а также учитывая принцип методологии расчёта индекса, где главными компонентами являются произошедшее и ожидаемое личное материальное состояние респондентов, их мнения, относительно произошедших и ожидаемых изменениях экономической ситуации в России, а также благоприятности условий для крупных покупок, выявленный результат (-9%) входит в диапазон удовлетворительных оценок.

По нашим расчётам удовлетворительный интервал значения ИПУ находится в рамках (-6, -20%). Оценки ИПУ выше (-6%), трактуются как благоприятный результат, и соответственно, оценки ниже (-20%) свидетельствуют о неблагоприятной ситуации с потребительскими настроениями населения. За 25 лет проведения опросов Индекс потребительской уверенности лишь трижды поквартально входил в плюсовую зону (лучший результат (+1%) был зафиксирован Росстатом в III кв. 2008 г.). Наихудший результат ИПУ выявлен в IV кв. 1998 г. (-58%), практически сразу после объявления Правительством РФ и ЦБ РФ технического дефолта по основным видам государственных ценных бумаг. Как правило, наиболее низкие значения ИПУ фиксировались в стрессовые периоды для экономики России. В это время население попадало в зону экономической неопределённости и всегда, в том числе за счёт действия психологического фактора, снижало свою потребительскую активность, при этом наращивая сберегательную составляющую для создания запасов финансовых ресурсов на случай дальнейшего ухудшения экономической ситуации. Так, экстремально низкие результаты ИПУ были зафиксированы не только в дефолтном 1998 г., но и в I кв. 2009 г. (-35%) в ходе мирового финансово-экономического кризиса, который не обошёл стороной и экономику России (-7,8% составило годовое падение ВВП страны в 2009 г.). В эпицентре коронавирусного кризиса в II кв. 2020 г., значение ИПУ опустилось до (-30%).

В период объявления рядом западных стран первых санкций на экономику России, в связи с известными событиями начала 2022 г., в II кв. этого года ИПУ опустился до отметки (-31%).

+ 14 п. п. составил рост ИПУ к IV кв. 2022 г.

В эти периоды домашние хозяйства всегда меняли свою потребительскую модель поведения, минимизируя потребление и увеличивая

сберегательную составляющую. В результате в моменте сокращалось конечное потребление домашних хозяйств с последующим заметным снижением объёмов розничной торговли и объёмов услуг для населения, а также сокращался общий ВВП страны за счёт падения потребительского спроса населения, который составляет в структуре ВВП около 50%. По мере улучшения экономической ситуации, всегда происходящей после моментных стрессовых периодов, улучшались и потребительские настроения населения, и Индекс потребительской уверенности постепенно возвращался на свой удовлетворительный трендовый маршрут в интервале от (-20%) до (-6%), колеблясь в зависимости от конъюнктурной волатильности различных экономических показателей.

(-7,2%) среднеквартальное значение ИПУ в 2024 г. – это лучший результат за последние 15 лет

4 место по уровню потребительского оптимизма за все 25 лет проведения исследования

Несмотря на выявленную коррекцию ИПУ в отчётном квартале до (-9%), среднеквартальное значение ИПУ в 2024 г. составило (-7,2%), вплотную приблизившись к методологически оценочной зоне «благоприятных потребительских настроений» ((-6%) и выше).

Наиболее благоприятные среднеквартальные годовые значения ИПУ были характерны для «тучных» для российской экономики лет (2006 - 2008 гг.), когда среднегодовой рост ВВП страны превышал 7%. Среднеквартальное значение ИПУ в указанные годы

варьировалось в интервале (от (-2%) до (-5%)).

Снижение ИПУ в IV кв. прошлого года, на наш взгляд, нельзя трактовать как начало понижательной тенденции. Это просто фоновая коррекция Индекса под воздействием ряда экономических событий, которые произошли в отчётном периоде и психологически негативно отразились на оценках респондентов. К отрицательным сюжетам IV кв. 2024 г. можно в первую очередь отнести почти двадцатипроцентное ослабление рубля к доллару по сравнению с серединой года, некоторый разгон недельной инфляции и формирование у населения повышенных проинфляционных ожиданий, а также рост ключевой ставки ЦБ РФ с соответствующим удорожанием потребительского кредитования, что ограничивает потребление определённой категории домашних хозяйств. Все эти перестроения указанных экономических индикаторов с эпицентром в IV кв. прошлого года повлияли на потребительские настроения участников опроса, что моментно отразилось на значении ИПУ, вызвав его понижательную коррекцию.

Вместе с тем на противоположном полюсе, позитивно влияющем на потребительские настроения населения, а также балансирующие перечисленные выше негативные явления IV кв., находится галолирующий рост доходов и их основной части – заработных плат населения, темпами почти сопоставимыми с «тучными» годами для российской экономики (2003 г. - первая половина 2008 г.). Следует обратить внимание, что, как показывает ретроспективный анализ динамики ИПУ начиная с 1998 г., главным мотивирующим фактором при оценке респондентами своего потребительского настроения из пяти компонент, методологически входящих в структуру ИПУ, является компонента, характеризующая произошедшие изменения собственного материального положения.

Исходя из количественной статистической базы Росстата, хотя и несколько запаздывающей по сравнению с данными потребительского опроса за IV кв., в ситуации с доходами, заработными платами и потреблением населения последнее время наблюдаются ярко выраженные позитивные преобразования. Так, по данным Росстата среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций, при абсолютном её значении в октябре прошлого года на уровне 86,6 тыс. руб., выросла в январе-октябре 2024 г. по сравнению с соответствующим периодом 2023 г. на 117,9%. Причём рост реальной заработной платы, дефлированной на индекс потребительских цен (инфляция), за указанный сопоставимый период составил 108,9%.

Темп роста реальных располагаемых денежных доходов населения (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен) в январе-сентябре 2024 г. зафиксирован федеральной статистической службой на отметке 108,6%. При этом подавляющая часть денежных доходов населения (80,5%) использовалась на потребление (покупку товаров и оплату услуг). Около 14% своих доходов население в III кв.

прошлого года направляло на оплату обязательных платежей и 5,6% от всех полученных доходов пошли на сбережения плюс на остаток денег на руках. Надо заметить, что за десять месяцев 2024 г. денежные сбережения населения на рублёвых счетах увеличились почти на 11 трлн. руб., составив в октябре 54,7 трлн. руб. Суммарно включая остатки рублёвых вкладов, вкладов в иностранной валюте и остаток денег на руках, в октябре прошлого года у населения находилось 75 трлн. руб. Это почти два годовых федеральных бюджета страны. По данным Росстата, в структуре ВВП страны расходы на конечное потребление домашних хозяйств в III кв. 2024 г. увеличились по сравнению с соответствующим периодом 2023 г. на 105,9%. В ноябре прошлого года оборот розничной торговли вырос на 106,0%, а объём платных услуг населению – на 102,5%.

Текущая достаточно позитивная статистика доходов и потребления населения, базирующаяся на опросных результатах и количественных итогах Росстата, позволяет сделать вывод, что сегодня подавляющая часть населения страны функционирует одновременно в двух моделях потребительского поведения – потребление и сбережение. Вместе с тем ярко выраженная сберегательная модель в основном является прерогативой для 30- максимум 40% наиболее доходного населения. По данным Росстата за III кв. 2024 г. четыре верхних дециля (40%) населения имеет в своём распоряжении 70% совокупного дохода всего населения. Причём у верхнего десятого дециля сосредоточено более 30% от всех доходов.

По данным Агентства по страхованию вкладов (АСВ), сегодня средний размер вкладов населения составляет около 600 тыс. руб. Оценочно, к формату сбережений можно отнести денежные средства, обеспечивающие в случае потери дохода, поддержание жизненных стандартов минимум полгода, а это примерно 360 тыс. руб. По данным Росстата, средняя продолжительность поиска работы со стороны безработных в ноябре прошлого года составляла 5,7 месяцев у женщин и 5,5 месяцев у мужчин. Также по данным статистической службы в III кв. 2024 г. среднедушевой денежный доход населения России составлял 61,2 тыс. руб.

Учитывая фактическое состояние перечисленных социальных индикаторов и их динамику, наблюдаемую в последнее время, характеризующую уровень доходов и потребления, на наш взгляд, сегодня нет фундаментальных оснований для ухудшения потребительских настроений населения. Снижение индекса потребительской уверенности в отчётном квартале связано в первую очередь с повышенной турбулентностью в конце прошлого года, инфляции, ключевой ставки и, главное, пересечением красной черты по валютному соотношению, где один рубль сравнялся с одним центом США, что психологически могло повлиять даже на людей, не имеющих никакого отношения к валютным маневрам.

**Потребительская
уязвимость в 2024 г. самая
низкая за последние 10 лет**

Прямым подтверждением достаточно спокойной и удовлетворительной ситуации с потребительскими настроениями населения, несмотря на моментное поквартальное снижение общего Индекса, служат экспериментальные расчёты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ **Индекса потребительской уязвимости**³.

³ Для расчета Индекса потребительской уязвимости используется метод расчета отклонений. Компонентами Индекса являются следующие вопросы программы обследований Росстата - личное материальное положение (изменения); личное материальное положение (ожидания); экономическая ситуация в России (изменения); экономическая ситуация в России (ожидания); благоприятность условий для крупных покупок; благоприятность условий для сбережений; цены на основные товары и услуги (ожидания).

Рис. 2. Динамика Индекса потребительской уязвимости отклонение



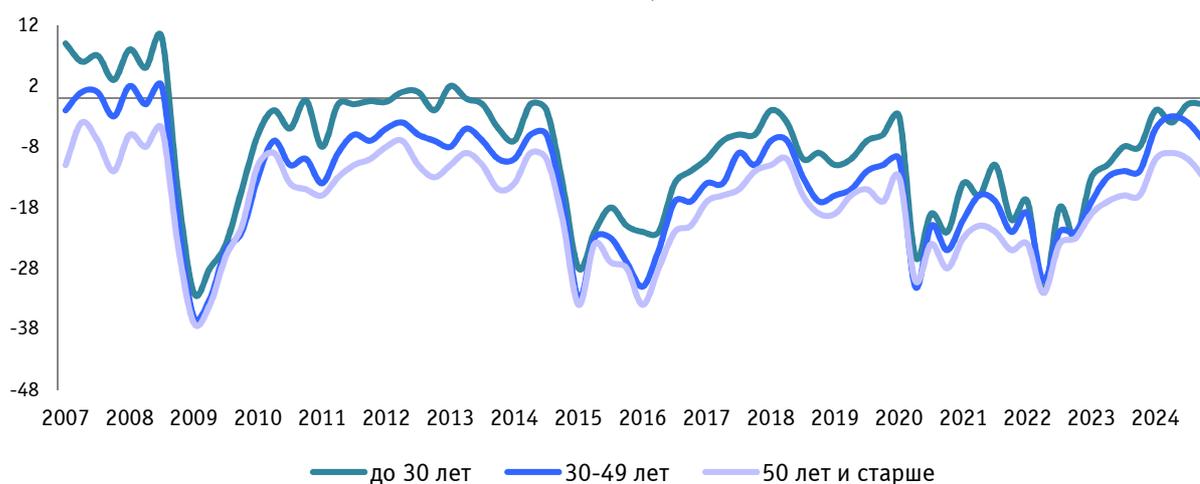
Источник: ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат.

Выявленное значение Индекса потребительской уязвимости по итогам IV кв. 2024 г. — (94) позволяет утверждать, что степень уязвимости потребителей в текущих экономических условиях, даже при воздействии различных стрессовых факторов, характерных для IV кв., одна из самых низких за последнее десятилетие.

Потребительская уверенность в различных возрастных категориях

В IV кв. 2024 г. традиционно самый позитивный результат Индекса потребительской уверенности (-1%), выявлен в группе респондентов в возрасте до 30 лет. Данное значение ИПУ молодёжной группы не только методологически находится в «благоприятной» зоне, но и является лучшим поквартальным итогом за последние 10 лет.

Рис. 3. Индекс потребительской уверенности по возрастным группам населения
Балансы, %



Источник: Росстат.

Видимо, практически постоянное лидерство младшей возрастной группы по сравнению с более старшими стратами объясняется тем, что многие из них находятся под финансовым патронатом именно старшего поколения, зачастую получая для себя внутрисемейные

финансовые трансферты от старшего поколения для поддержания удовлетворительных жизненных стандартов.

Для молодёжи главное – впечатления, коммуникации со сверстниками и получение достойного образования. Большинство из них пока ещё не обременены фундаментальной заботой о материальном обеспечении всей своей семьи, в том числе покупкой дорогостоящих товаров длительного пользования (квартиры, дачи, автомобили, дорогостоящая бытовая техника, мебель и др.). Для них рост инфляционных ожиданий, падения курса рубля и повышательное движение «ключа» ЦБ РФ является лишь косвенным стрессовым событием.

Тем более, что по данным Росстата, за последние шесть-девять месяцев резко сократился до 19,2% уровень безработицы среди молодёжи до 25 лет, который ещё два-три года назад превышал 25%. Причём, как показывают сегодняшние реалии на рынке труда, данная возрастная группа может, даже не имея высшего образования, найти себе работу далеко не в самой высокодоходной сфере услуг и торговле с заработной платой, более чем в два раза превышающей среднюю оплату труда в целом по экономике России.

Выше, чем по выборке в целом (-9%), в конце прошлого года выявлен ИПУ в средневозрастной группе респондентов (30-49 лет), составивший (-7%). Полученное значение ИПУ на 3 п.п. хуже оценок III кв., но значительно лучше, чем за последние 5 лет до 2024 г.

Следует иметь в виду, что рост или снижение ИПУ в средневозрастной группе, в подавляющем большинстве условно представляющей средний класс российского гражданского общества, имеет очень высокую прямую корреляцию с ростом или снижением объёма экономики России. С ростом потребительских настроений среднего класса всегда растёт и ВВП страны, и наоборот.

Наименьшее значение ИПУ в IV кв. зафиксировано в старшей возрастной группе (50 лет и старше), которое по итогам IV кв. составило (-13%), снизившись по сравнению с предыдущим кварталом на 3 п.п. Именно за счёт низкого результата ИПУ в старшей возрастной группе общий Индекс ушёл в понижательном направлении до отметки (-9%).

Следует обратить внимание, что даже выявленный в конце прошлого года относительно низкий результат для старшей возрастной группы (-13%), во-первых, находится в удовлетворительной зоне и, во-вторых, смотрится значительно лучше, чем их среднеквартальные итоги в 2023 г. – (-17%).

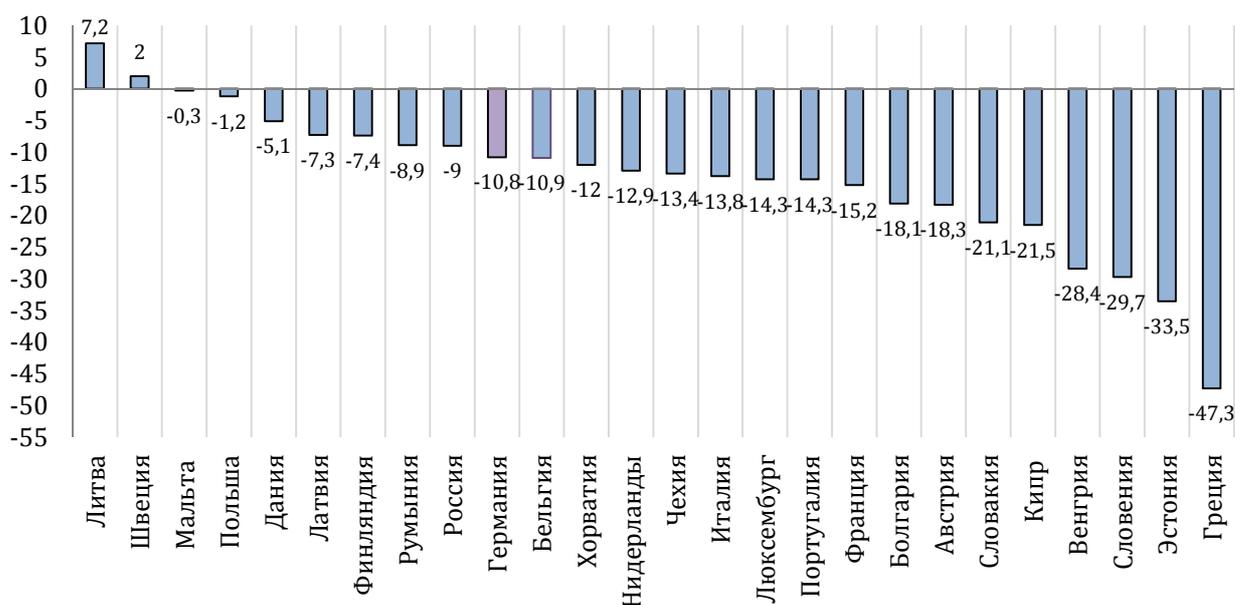
Надо заметить, что ИПУ в старшей группе практически за все 25 лет проведения исследования постоянно показывает самое низкое поквартальное значение по сравнению с молодым и средневозрастным поколением респондентов. В принципе, ситуация достаточно понятная. Часть респондентов из этой группы являются пенсионерами с далеко не высоким доходом от социальных выплат. У предпенсионеров доходы, как правило, стоят на месте или растут темпами ниже инфляции. Уровень безработицы среди лиц старше 50 лет, по данным Росстата, в ноябре прошлого года был даже выше, чем у молодёжи, зачастую не имеющей опыта трудовой деятельности, и составил 24,7%.

Вдобавок старшая возрастная группа населения с учётом прохождения своего достаточно длинного жизненного пути с повышенной экономической и геополитической турбулентностью является самой впечатлительной среди респондентов других возрастных категорий и, соответственно, сразу негативно реагирует на любые стрессовые изменения в экономике, даже на уровне риторики. Поэтому описанные выше моментные негативные экономические колебания, характерные для IV кв., особенно по линии инфляции и валютному курсу, отрицательно повлияли на их потребительские настроения.

Позиция России в потребительском рейтинге европейских стран

Рис.4. Индексы потребительской уверенности в России и странах ЕС

Балансы, %



Источники: Росстат, Евростат.

В IV кв. 2024 г. значение российского индекса потребительских настроений несколько ослабило свои позиции в общем рейтинге европейских стран, где потребительские опросы проводятся по единой с российской методологии, переместившись с пятого места в III кв. на девятое в отчётном квартале. Данный манёвр произошёл в основном за счёт заметного роста ИПУ за этот период в Румынии, Финляндии и на Мальте. В отчётном периоде всего в двух странах, входящих в состав ЕС, зафиксирован ИПУ в положительной зоне. Это Литва (+7,2%) и Швеция (+2,0%). Даже с учётом ослабления позиций России по значению ИПУ в IV кв. вхождение в десятку лидеров является весьма достойным результатом. Следует напомнить, что ещё 5-6 лет назад значение российского ИПУ находилось в последней пятёрке рейтинга из 27 стран.

Россия занимает место в топ-10 стран ЕС по уровню потребительской уверенности

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.