Инерционный потребитель: ключевые факторы при формировании сбережений

Покидова К.А., аспирант, Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Аннотация. Организованные сбережения населения являются источником роста финансовой системы каждой страны. Привлечение средств с внутреннего рынка в банковскую систему позволяет, с одной стороны, расширить ресурсную базу коммерческих банков, с другой – повышает независимость и развитие экономики в целом. Соответственно, встает вопрос об особенностях формирования сбережений населением России, а именно: что и каким образом влияет на динамику сберегательного потенциала, а также степень его реализации в банковской системе.

Ключевые слова: сберегательный потенциал населения, банковская система, многофакторная матрица взаимодействия.

Inertial consumer: key factors in forming savings

Pokidova K.A., graduate student, The Federal State-Funded Educational Institution of Higher Education «Financial University under the Government of the Russian Federation»

Annotation. Arranged savings of the population are the source of growth of a financial system of each country. Attraction of financial resources from domestic market in a banking system allows, on the one hand, to expand funding base of commercial banks, on the other hand – increases independence and development of economy in general. Consequently there is a question of features in formation of

savings by the population of Russia: what factors have an influence on the dynamics of savings potential, and also degree of its implementation in the banking system.

Keywords: savings potential of the population, banking system, multifactor interaction matrix.

Сегодня значительное внимание уделяется стабильности банковской системы и банков, которые столкнулись с рядом проблем в силу замедления экономического роста, высоких темпов инфляции, девальвации курса национальной валюты и введения зарубежных санкций. В условиях ограниченного доступа к зарубежному финансированию российских коммерческих банков и существенного оттока инвестиций необходимо делать ставку на привлечение дополнительных ресурсов с внутреннего рынка в виде сбережений населения [2].

Для отслеживания новых тенденций и выявления признаков, позволяющих сделать вывод о выработке стратегии дальнейшего развития банковской системы, важно изучить факторы, влияющие на уровень потенциала населения в части сбережений и возможности их реализации. Процесс формирования сбережений сейчас подвергается изменениям, которые отражают новую экономическую реальность. Опережающий рост потребления, характерный для периодов бума, сменяет новая модель роста экономики, подразумевающая медленное восстановление, более низкие уровни потребления, что создает предпосылки для увеличения доли сбережений за счет сокращения расходов.

Уровень оптимизма довольно низок, однако больше всего удивляет то, что население в целом значительно меньше реагирует на изменения макроэкономической конъюнктуры, новостного потока и прочих внешних обстоятельств. В течение 2015 года эксперты [1] не замечали резких перепадов настроений под влиянием этих факторов (рис. 1). Сейчас эмоциональный настрой населения близок к полной апатии, приходит осознание того, что рассчитывать на скорое восстановление экономики не стоит (в отличие от 2009

года). Все это создает предпосылки для пересмотра и уточнения ключевых факторов, влияющих на сберегательное поведение населения.

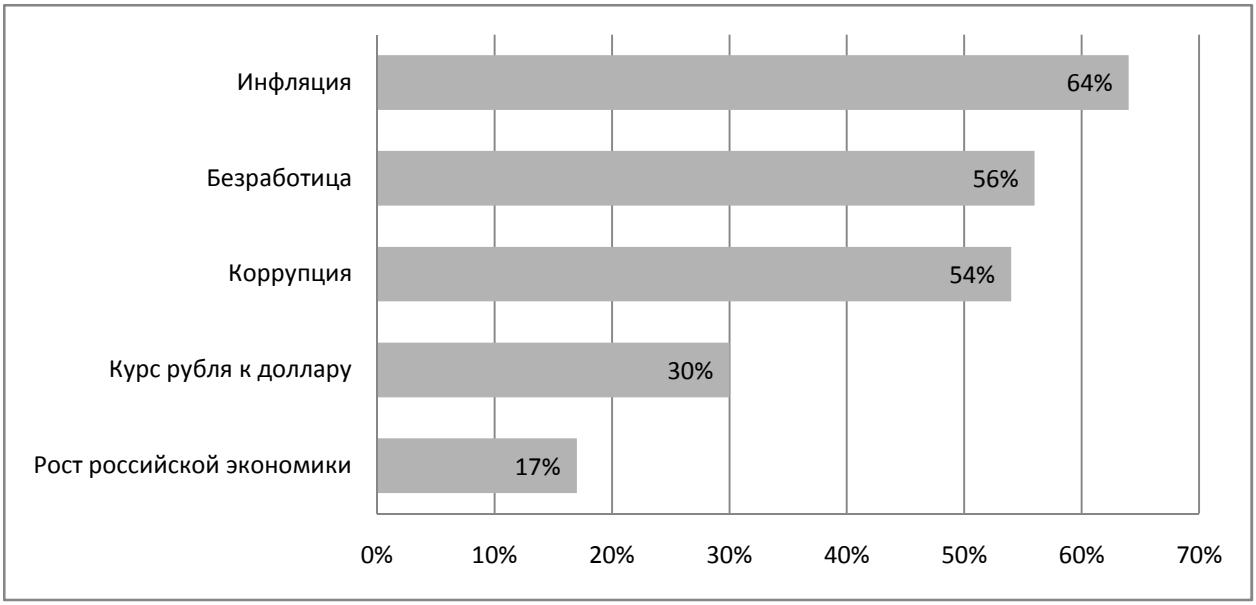

Рис. 1 – Макроэкономические опасения населения России (по исследованиям, проведенным в I кв. 2016 г.) Источник: Cint AB, Sberbank CIB

В сберегательном процессе существует зависимость между мотивационным поведением населения, определяющим склонность индивида к формированию организованных сбережений, и набором конкретных факторов, влияющих на степень склонности населения к реализации сбережений. Выбор сберегательной стратегии индивида определяется различными факторами экономического, социального и психологического характера, среди которых одним из важнейших всегда выступал уровень доверия к государству и финансовым институтам, а именно к банкам. В текущих условиях наибольший вес будут иметь такие макроэкономические опасения, как инфляция, а также ее производная – величина реальных располагаемых доходов индивида и уровень безработицы.

Поскольку определенное взаимодействие между сберегательным поведением и различными общеэкономическими факторами очевидно, и оно выступает как отношения взаимосвязи и влияния, эти отношения можно отразить в виде матрицы, в столбцах и строках которой будут отражены

особенности этих взаимосвязей и влияния (отношения показаны между заданными параметрами X-строк и Y-столбцов). Эти особенности проиллюстрированы в таблице 1. Макроэкономическими факторами, влияющими на функционирование процесса реализации сберегательного потенциала, будут выступать: инфляция, уровень реального дохода, безработица. Проводя данное динамическое моделирование, предполагается, что изменения в характере функционирования одного из критериев приведут к последовательным изменениям процесса формирования и реализации сберегательного потенциала.

Так, с помощью матрицы взаимодействия выявляются ключевые факторы для построения модели, определяющей границы роста сберегательного потенциала, который может быть реализован в банковской системе. Представляется, что с помощью выделения ключевых по влиянию факторов можно найти рычаги воздействия на ускорение/замедление тех или иных процессов, способствующих развитию процесса реализации сберегательного потенциала. Такой анализ обладает не только большой прогностической силой, но и, при верном определении перспективного сегмента населения, дает для банков возможность вырабатывать стратегии на рынке с учетом собственного интереса и интереса вкладчиков.

Таблица 1

Матрица взаимодействия экономических факторов и сберегательного потенциала населения

		Сберегательный потенциал	Инфляция	Уровень дохода	Безработица
		Y1	Y2	Y3	Y4
Сберегательный потенциал	X1	-	Сокращение расходов на потребление создаёт предпосылки для увеличения сберегательного потенциала, что, в свою очередь, приводит к замедлению темпов инфляции. (X1;Y2)	Сберегательный потенциал формирует основу для распределения текущего дохода. Сберегательный потенциал, превращаясь в организованные инвестиции, может увеличивать доход индивида в будущем. (X1; Y3)	Напрямую сберегательный потенциал не имеет влияния на уровень безработицы в стране. Однако значительное количество сбережений может говорить о тревоге населения в отношении безработицы. (X1; Y4)
Инфляция	X2	Инфляция оказывает негативное влияние, усиливая неопределенность экономической среды и резкое снижение интереса к формированию сбережений. (X2;Y1)	-	Инфляция сокращает доходы населения, формируются реальные располагаемые доходы, что, по сути, является базой для формирования сберегательного потенциала. (X2;Y3)	Существует обратная связь между инфляцией и уровнем безработицы: с ростом заработных плат сокращается безработица, рост цен здесь выступает платой за сокращение безработицы. (X2; Y4)
Уровень дохода	X3	Изменение уровня дохода приводит к изменению сберегательного потенциала, его доли в доходе. С ростом дохода начинает действовать закономерность: когда доля дохода, идущая на потребление, уменьшается, доля сбережений увеличивается. (X3;Y1)	Располагаемый доход позволяет планировать потребление и расходы, в результате сокращения спроса населением происходит замедление темпов инфляции. (X3;Y2)	-	Рост уровня доходов населения говорит о снижении уровня безработицы, увеличении уровня жизни. (X3; Y4)
Безработица	X4	Тревога населения относительно потери или невозможности найти работу является важным фактором сокращения расходов и формирования сбережений. (X4; Y1)	Рост безработицы ведет к снижению темпов инфляции. (X4; Y2)	Уровень безработицы напрямую влияет на уровень дохода населения. Рост безработицы сопряжен с потерей постоянного источника дохода, что ведет к снижению уровня жизни.	-

Источник: составлено автором

Для понимания взаимосвязей, описанных в матрице, определим основные положения, демонстрирующие, что:

– сберегательный потенциал во взаимодействии с основными макроэкономическими показателями не обладает достаточной автономностью, поэтому определенное смещение в функционировании этих факторов приводит к «сбоям» в процессе формирования и реализации сберегательного потенциала;

– изменения в характере функционирования одного из факторов приводят к последовательным изменениям уровня сберегательного потенциала;

– описанные факторы и их взаимосвязи формируют своего рода инструментарий, с помощью которого может быть достигнут необходимый уровень сбережений на основе управления уровнями инфляции, безработицы, доходов населения, т.е. ключевых факторов, в основе которых лежит процесс принятия решения о формировании сбережений.

В процессе анализа данной матрицы взаимодействия факторов, были сформированы следующие выводы:

– в текущих условиях поведение населения в части формирования сбережений позволяет нам рассчитывать на постепенное восстановление экономики и замедление инфляции, стабилизацию курса национальной валюты;

– любопытно, что, с учетом российского менталитета, рост располагаемых доходов населения сегодня не приводит к росту расходов, скорее любой дополнительный доход пойдет на увеличение сбережений;

– в вопросе факторов, влияющих на формирование сбережений, мало внимания уделяется вопросу безработицы. Однако проблема роста безработицы становится во главу угла в связи с опасениями населения в части потери или невозможности найти работу; необходимо создать такую среду, в которой «уверенность в завтрашнем дне» будет способствовать росту сбережений;

– возможно, сейчас один из самых благоприятных моментов для формирования организованных сбережений в банковской системе России после масштабного процесса потребления товаров длительного пользования конца 2014 – начала 2015 гг.

Макроэкономические факторы, описанные в матрице и связанные с наибольшими опасениями населения в части распределения собственных доходов и расходов, говорят о переходе к сберегательной модели поведения. С одной стороны, в целях получения дополнительных средств для развития экономики в целом и банковской системы в частности, это хорошая новость, с другой стороны, население инертно продолжает наращивать средства в неорганизованной форме, не обогащая при этом экономику страны (рис. 2).

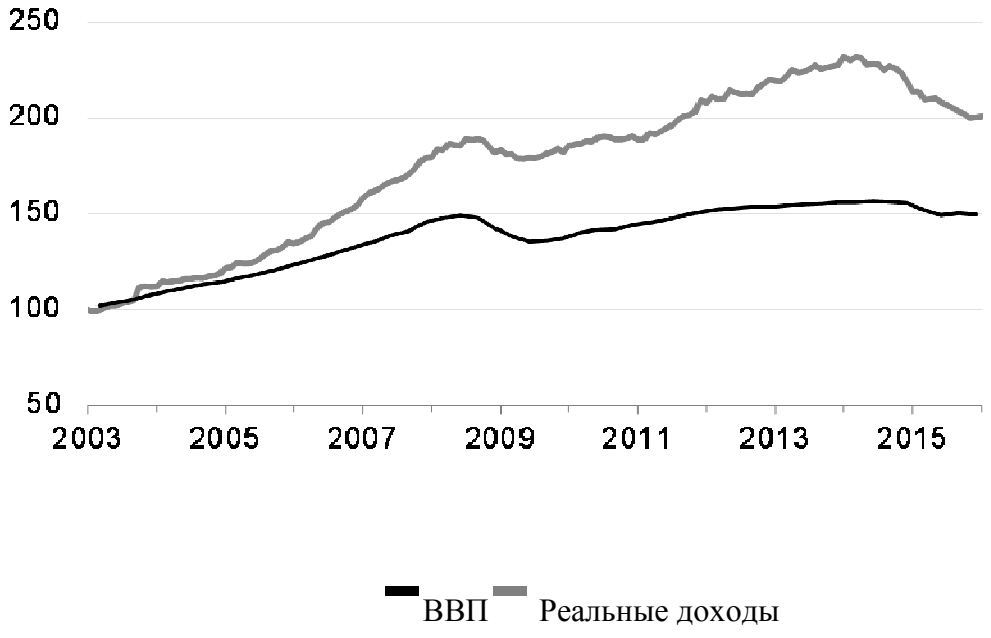

Рис. 2 – Реальные доходы и ВВП России, 2003 год = 100%
Источник: Данные службы государственной статистики РФ, Sberbank CIB

Эксперты Sberbank CIB подсчитали индекс, нормированный к 2003 году, где показано, что потребительский сектор работает недостаточно эффективно, так как экономика избавляется от излишков потребления в прошлом, которые свойственны периоду бума в экономике. Население становится все более осторожным, формируя неработающие сбережения, а соответственно, оставляя возможные ресурсы «за бортом» банковской сферы, хотя их потенциал очевиден.

В своем недавнем интервью эксперты Министерства экономического развития РФ отмечали, что население России все глубже погружается в психологическую воронку экономических ожиданий, в такой ситуации большое количество неорганизованных сбережений не принесет должного эффекта коммерческим банкам. В силу недоверия к банковской системе, негативных ожиданий в отношении развития отечественной экономики, недостаточно развитого уровня финансовой грамотности приходится говорить о том, что население сейчас менее склонно к активному наращиванию сбережений на банковских депозитах. Социальный опрос, проведенный компанией Cint AB [4], показал, что доля населения России, планирующего вносить дополнительные средства на банковский вклад, уменьшилась с 21% до 16%, а доля тех, у кого нет открытых депозитов в банках, и тех, кто не планирует их открывать, увеличилась с 39% до 42% с конца 2015 года. Такая статистика – результат влияния не только макроэкономических факторов: как и в любой экономике мира, в России объективные факторы сберегательного процесса дополняются субъективными, часто оказывающими сдерживающее воздействие на субъект сбережений. На этапе принятия индивидом решения о реализации накопленных сбережений во главу угла становятся такие субъективные факторы, как доверие к банковским институтам, финансовая грамотность, склонность к риску, информационная обеспеченность, традиции и опыт. Например, большое количество сберегателей, не способных верно оценить финансовые процессы, оказываются не в состоянии сделать верный информативный выбор в процессе реализации сбережений, что тормозит рост ресурсной базы банковского сектора.

Таким образом, макроэкономические и социо-культурные факторы определяют количественные пропорции процесса формирования организованных сбережений. Как оказывается, недостаточно только лишь снижения темпов инфляции или безработицы, увеличения оценки труда рабочих, необходимо построить такой канал реализации сбережений в

банковской системе, который бы в равной степени затронул изменение отношения населения к процессу инвестирования.

Библиографический список

1. Аналитические обзоры Sberbank CIB Investment Research, компания ЗАО «Сбербанк КИБ» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: https://research.sberbank-cib.com/group/guest/home;

2. Низкая норма накопления – приговор инвестиционному климату [электронный ресурс] / Л.М. Григорьев. – Режим доступа: http://www.hse.ru/news/recent/26840696.html;

3. Статистические материалы Федеральной службы государственной статистики [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: www.gks.ru.

4. Данные компании интернет исследований Cint AB [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: https://www.cint.com/