

Май 2022 г.

---

## **Резюме**

- Индекс потребительской уверенности находится на низком уровне, однако война и новые санкции не повлияли на него масштабно
- Значение индекса потребительской уверенности, включающего 5 компонентов (методология Росстата), в апреле 2022-го составило -28% — снизилось на 3 процентных пункта по сравнению с декабрем 2021-го
- Значение индекса потребительской уверенности без учета компонента текущего состояния экономики (методология Евростата) снизилось с -18.7% в декабре до -23% в апреле 2022-го, что по-прежнему ниже большинства стран Европы, несмотря на значительно большее снижение в них
- Самый большой негативный вклад в индекс вносит компонент текущей оценки состояния страны, который составляет -47%
- Компонент будущего страны выше значения индекса по большинству групп респондентов, т.е. люди ожидают относительного улучшения в стране
- Доля людей, которые в апреле 2022-го говорили о снижении своих доходов за последний месяц, заметно выросла с 40% до 52%
- Доля тех, кто потерял работу в последнее время, находится на относительно низком уровне 4.2%, однако уровень потери работы среди друзей и знакомых — 21.6% — один из самых высоких за последние два года за исключением периода начала пандемии Covid.

## **Методология**

Бюллетень подготовлен на основе данных двух онлайн-опросов городских жителей в возрасте 18-64 года: а) с 2 по 8 декабря 2021 года и б) с 19 по 25 апреля 2022 года. Выборка соответствует структуре городского населения Беларуси и скорректирована по полу, региону и возрасту. **Индекс потребительской уверенности** дает представление о будущем развитии потребления и сбережений домохозяйств, и основан на их текущих оценках и прогнозах своего финансового состояния и экономики страны, а также склонности покупать товары долгого пользования. Он рассчитывается по методикам, используемым Росстатом и Евростатом.

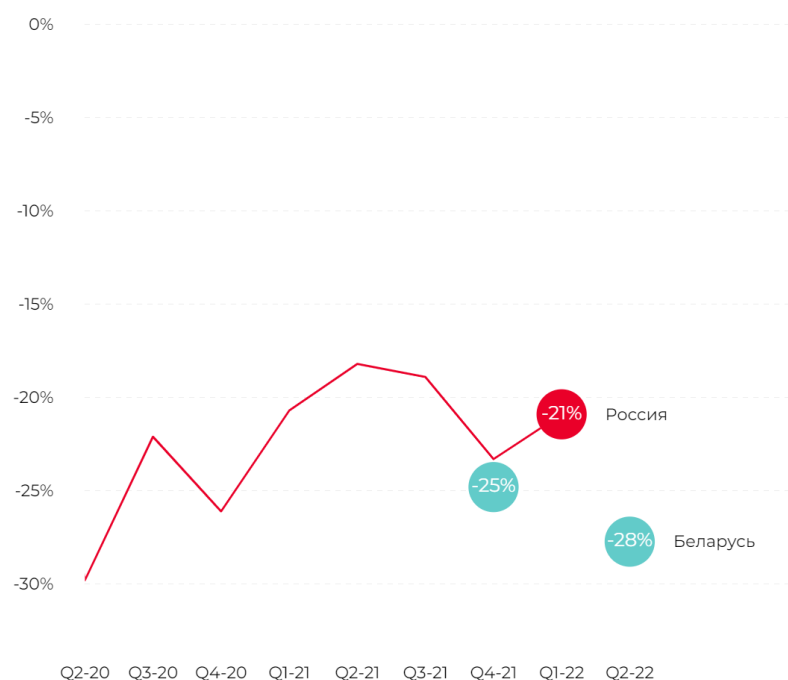
## Оценка значений индекса потребительской уверенности

**Индекс потребительской уверенности** — индикатор, составленный из нескольких вопросов опроса домашних хозяйств. Он разработан для измерения потребительской уверенности, определенной как степень оптимизма относительно состояния экономики, который население выражает через свое потребление и сбережение. Индекс состоит из микро- (например, материальное положение семьи и т.д.) и макроориентированных (экономическая ситуация сейчас и в течение следующих 12 месяцев) вопросов.

### Беларусь и Россия

Значение индекса потребительской уверенности, включающего все 5 компонентов (методология Росстата), в апреле 22-го составило -28% в Беларуси (снижение всего на 3 процентных пункта по сравнению с декабрем), в то время как значение индекса в России составляет -21% в феврале 22-го (рост на 2.4 процентных пункта). Значения индекса Беларуси в декабре и апреле сопоставимо с российскими значениями во время введения ограничений, вызванных пандемией COVID-19, в 2-м и 4-м кварталах 2020 года. Стоит отметить, что опрос респондентов в России проводился в период с 1 по 10 февраля 2022 года до начала российского вторжения в Украину, что и могло бы объяснить отсутствие ухудшения ожиданий потребителей, однако имеющиеся данные опросов других организаций после 24 февраля показывают, что ожидания жителей России не ухудшаются, а в марте даже улучшились<sup>1</sup>. Парадоксально, но факт. (Рис. 1)

**Рис 1. Индекс потребительской уверенности в Беларуси и России 2019-2022 гг.**  
(индекс по Беларуси начинается с 4-го квартала 2021-го, индекс России на период до начала войны)



<sup>1</sup> [Russia Thomson Reuters IPSOS Primary Consumer Sentiment Index \(PCSI\), investing.com website](https://www.investing.com/news/economy/russia-thomson-reuters-ipsos-primary-consumer-sentiment-index-pcsi)

### Справочно. Почему актуально сравнивать Беларусь с Россией?

- а) Российская экономика испытывает проблемы с потенциалом долгосрочного экономического роста, как и Беларусь.
- б) Слабо растут доходы населения, как и в Беларуси.
- в) Обе страны находятся под влиянием экономических санкций.

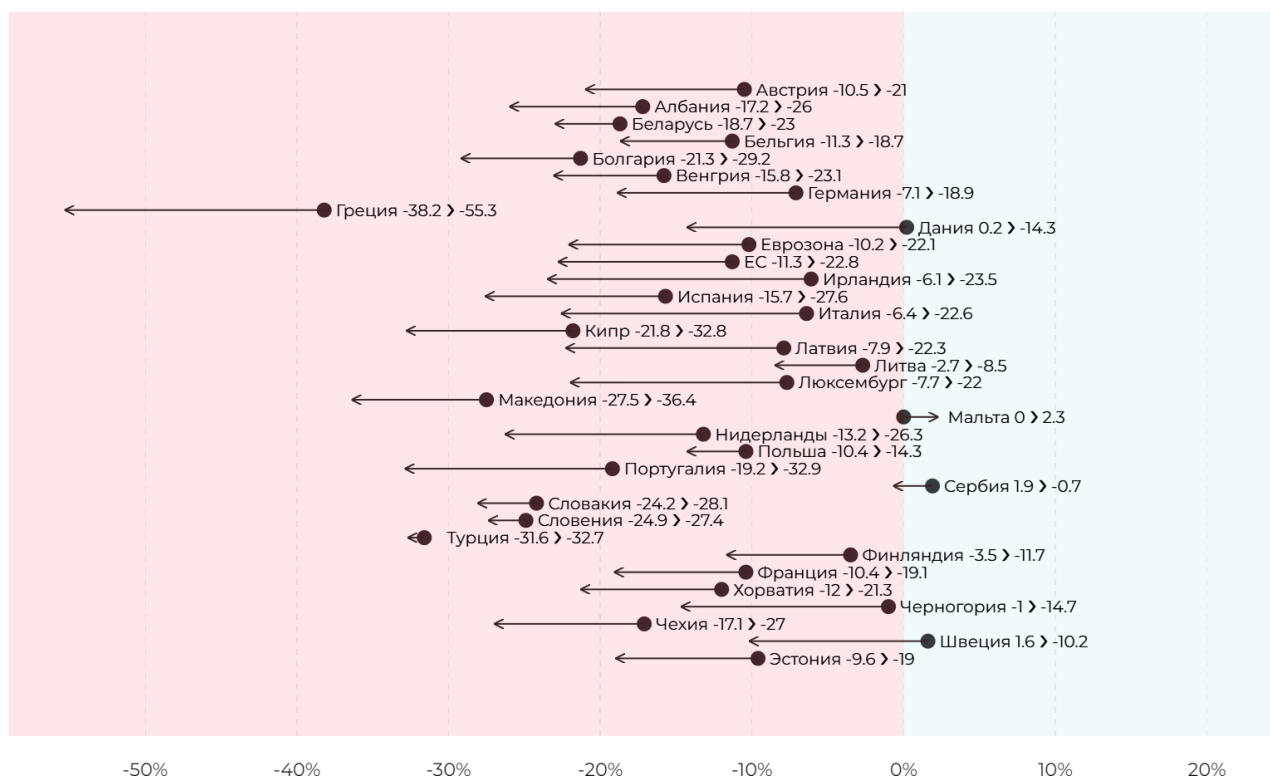
## Беларусь и ЕС

Значение индекса потребительской уверенности без учета компонента о текущем состоянии экономики (методология Евростата) в апреле составило -23% (снижение на 4.3 процентных пункта), что по-прежнему ниже большинства стран Европы, несмотря на значительно большее снижение показателя во многих из этих стран. В период после начала вторжения России в Украину индексы всех стран за исключением Турции значительно ухудшились (смотреть направления и длину стрелок на графике), в то время как индекс Беларуси ухудшился только на 4.3 п.п., что позволило ей попасть в топ-8 стран с наименьшим снижением индекса. Значения индекса в ЕС и Еврозоне составляют -22.8% и -22.1% соответственно, что говорит о сравнимых показателях в апреле в среднем в ЕС и в Беларуси. (Рис. 2)

### Справочно. Почему актуально сравнивать Беларусь со странами Евросоюза?

Предиктивная способность индекса для стран ЕС, основанного на методологии Евростата, исключающего компонента о текущем состоянии экономике выше, чем индекса, включающего все 5 компонентов.<sup>2</sup>

Рис 2. Индекс потребительской уверенности в Европе в декабре 21-го и апреле 22-го (сортировка оси-Y по алфавиту, длина и направление стрелки показывает изменение по сравнению с декабрем)



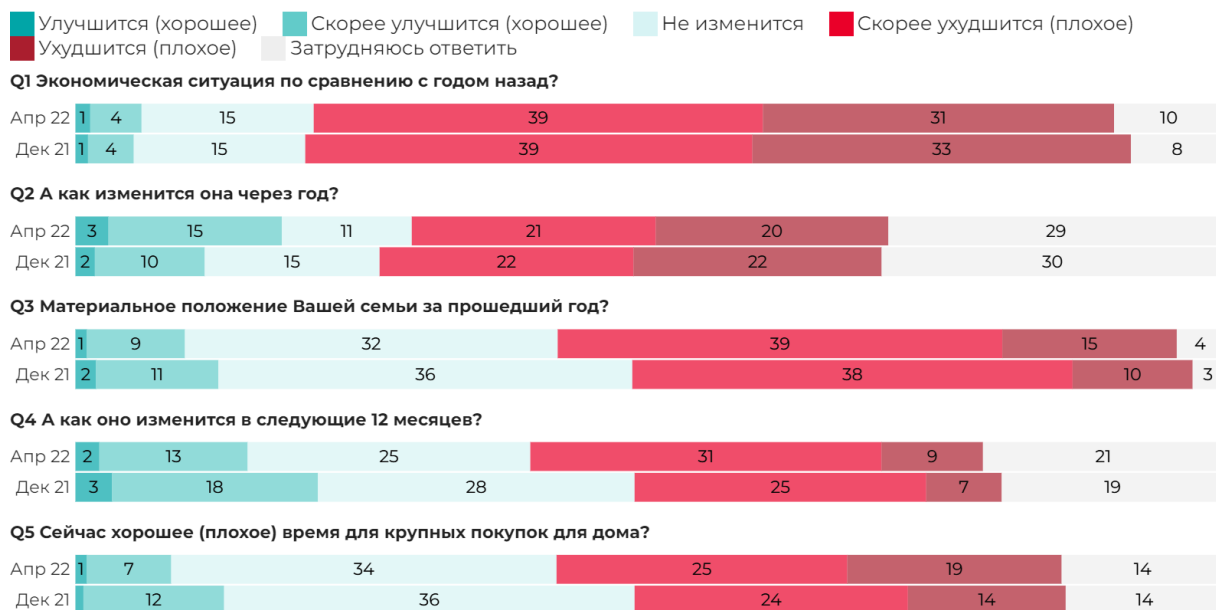
<sup>2</sup> [A Revised Consumer Confidence Indicator. European Commission, official website, 2018.](#)

## Компоненты индекса потребительской уверенности

Как и прежде, оценки текущего состояния страны и личного благосостояния контрастируют с оценками будущего, в котором лишь слегка увеличивается доля оптимистичных ответов и значительно увеличивается доля тех, кто затрудняется ответить, за счет снижения доли пессимистичных ответов (Рис. 3). Самый большой негативный вклад в декабре вносил компонент текущей оценки состояния страны (Q1), несмотря на относительно высокий экономический рост, предшествующий декабрю 21-го. В апреле значение данного компонента значительно не изменилось, несмотря на начало войны и принятие новых санкций на Беларусь и Россию. В оценках будущего развития экономики (Q2) меньше негатива и по сравнению с декабрем наблюдается некоторое улучшение: доля положительных ответов увеличилась на 6 п.п., хотя по-прежнему около трети респондентов не определились с прогнозом. Улучшение может быть вызвано несколькими факторами: а) стабилизация ситуации на валютном рынке, б) ожиданием скорого окончания военных действий и возврату к предыдущей «нормальности», в) влиянием белорусских и российских государственных медиа с нарративом о том, что санкции сделают страны «сильнее», г) другие причины. Требуется дополнительные исследования, чтобы оценить влияние каждого из факторов.

Оценки личного благосостояния, как текущего, так и будущего, значительно лучше оценок состояния экономики страны, хотя и заметно снизились по сравнению с декабрем. Всего лишь 8% (снижение на 5 п.п. с декабрем) домохозяйств считают, что сейчас хорошее время для крупных покупок, что отражает определенный уровень потребительской депрессии.

Рис 3. Компоненты индекса потребительской уверенности (в %)



Примечание. Легенда рисунка

Все ответы на вопросы распределяются по шкале Лайкерта — от «улучшится (-лось)» или «очень хорошее» до «ухудшится (-лось)» или «очень плохое». В Q1 и Q2 варианты ответов меняются на «улучшилось» и «ухудшилось», а в Q5 на «очень хорошее» и «очень плохое».

## Оптимисты и пессимисты

Область значений индекса потребительской уверенности и компонента ожиданий будущего страны находится в отрицательном интервале во всех группах во всех периодах (Рис. 4). Если в группах по возрасту наименьшими пессимистами в текущем и будущем в декабре 2021-го являлась молодежь в диапазоне 18-24 лет (похожая ситуация наблюдается во многих странах), то, оставаясь наиболее оптимистичной, она также является группой с наибольшим снижением индекса в целом и единственной возрастной группой, у которой снизился компонент будущего страны. Наименьший показатель индекса имеют люди старше 45 лет, что также не является особенностью белорусов, однако данная группа в апреле стала наименее пессимистичной относительно будущего Беларуси. Если в декабре не было существенной разницы между значениями индекса в целом и компоненты будущего страны, то уже в апреле разница между показателями составляет 10 п.п., т.е. страновые ожидания выше значения индекса.

В зависимости от доходов респонденты более пессимистичны в текущем времени в группах с низкими доходами и более оптимистичны в группах с высокими доходами, однако, если обратить внимание на компонент ожиданий, то люди с высокими доходами (1000+ BYN) становятся одними из самых пессимистичных среди всех групп по возрасту. За период с декабря по апрель во всех группах по доходу ухудшились значения индекса и улучшилась компонента страновых ожиданий. До сих пор у людей с высокими доходами ожидания по стране не превышают индекс в целом, хоть и разница между показателями уменьшилась.

В зависимости от сферы деятельности индекс уменьшился во всех группах за исключением строительства, HoReCa и здравоохранения. В то же время страновые ожидания улучшились по большинству групп кроме секторов образования, коммунальных услуг, а также ранее не работающих респондентов.

Кроме того, встречаются группы со значительной разницей между индексом в целом и компонентом ожиданий будущего, например, а) люди возраста 55-64 года (16 процентных пунктов); б) зарабатывающие до 500+ BYN (10 процентных пунктов); в) работающие в сфере финансов (10 процентных пунктов); г) работающие в секторе IT (10 процентных пунктов).

Учитывая вышеперечисленное, данные группы можно разделить на 4 кластера (*привилегированные реалисты, реалисты, отчаянные оптимисты, оптимисты*) в зависимости от изменения значений индекса и компонента будущего страны в апреле 22-го по сравнению с декабрем 21-го. Более того, группы можно разделить также на 2 категории в зависимости от разницы между значением индекса и компонента будущего страны: а) страновые оптимисты, б) страновые пессимисты.

У **привилегированных реалистов** ухудшились ожидания странового будущего и улучшилась ситуация в целом, однако таких групп не наблюдается среди

исследуемых. **Реалисты** почувствовали общее ухудшение и, более того, по сравнению с декабрем считают будущее страны еще менее радужным. **Отчаянные оптимисты** почувствовали общее ухудшение, однако верят, что будущее страны в следующие 12 месяцев лучше, чем в тот момент, когда они отвечали на этот вопрос в апреле. У **привилегированных оптимистов** увеличилось значения индекса, и также улучшились ожидания о будущем Беларуси. (Рис 4Д)

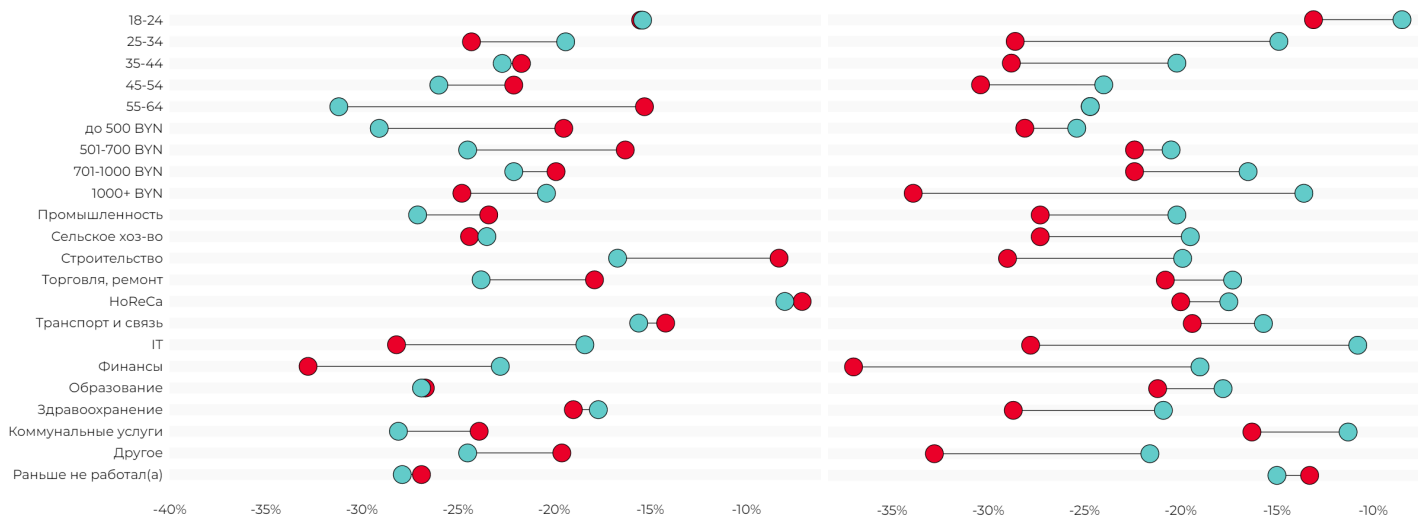
**Страновые оптимисты** оценивали будущее страны выше текущего показателя индекса в целом, а **страновые пессимисты** наоборот. В декабре не было ни одной группы оптимистов кроме ранее не работавших беларусов, но зато в апреле 22-го большинство групп уже являлись оптимистами за исключением возрастных групп 18-24 и 25-34, т.е. молодежи; беларусов, зарабатывающих более 1000 BYN; занятых в сельском хоз-ве, финансах, IT и здравоохранении. (Рис. 4Д)

**Рис 4. Индекс потребительской уверенности и компонент будущего страны в декабре и апреле** (показаны группы по возрасту, доходу, сфере деятельности)

**А. Апрель 2022-го**

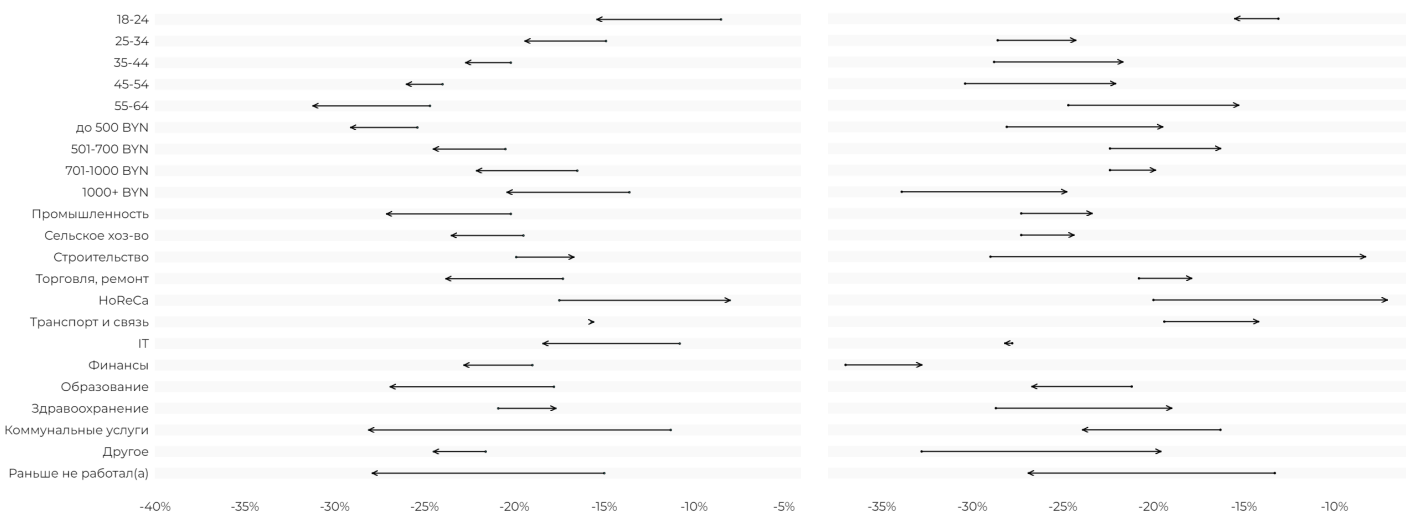
**Б. Декабрь 2021-го**

■ компонент будущего страны ■ индекс потребительской уверенности (Евростат)

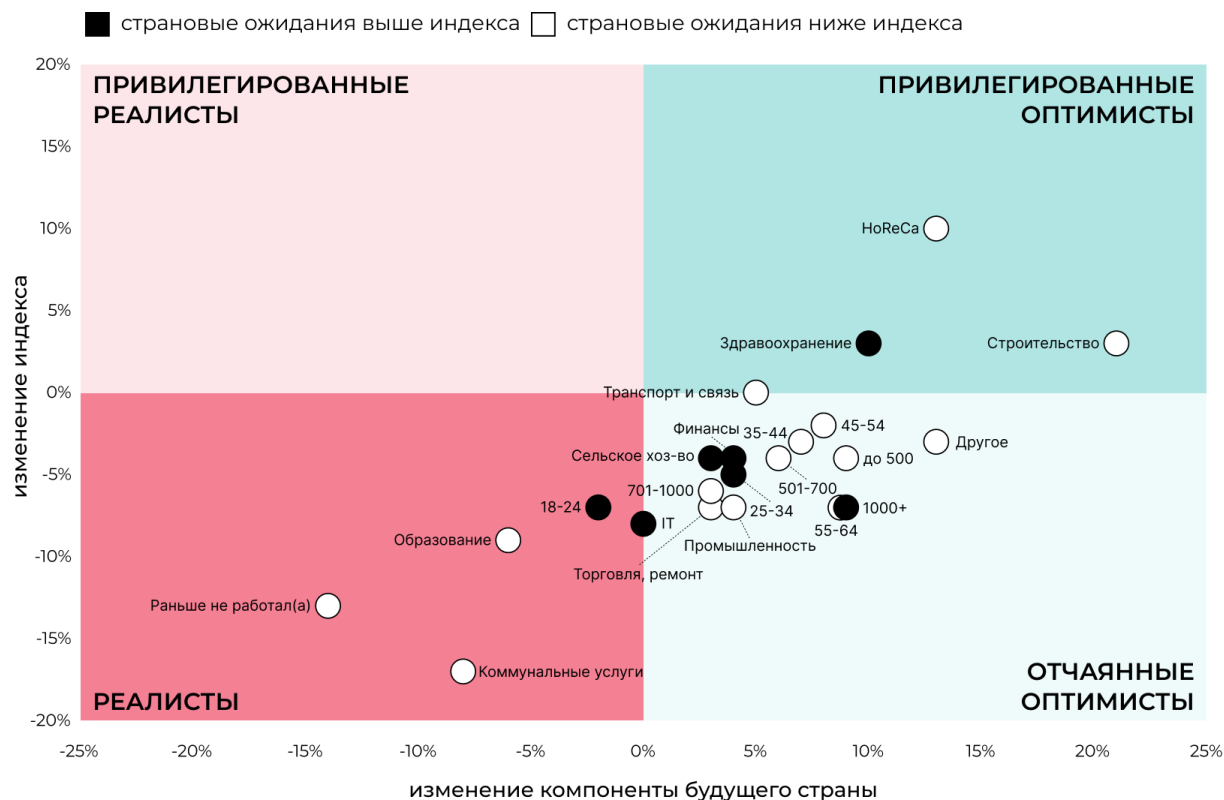


**В. Изменение индекса за период**

**Г. Изменение компонента будущего за период**



## Д. Кластеры



## Доходы населения

Доля людей, которые в апреле 2022 года говорили о снижении своих доходов за последний месяц, значительно выросла и составляла 52%. Если исключить тех, кто ссылается только на изменение курса как причину снижения доходов, доля снижается до 49%, что является самым высоким значением за последние 2 года, а если исключить и рост цен — до 35% (Рис. 5). Выше всего доли снижения доходов без учета влияния курса и цен у следующих групп людей:

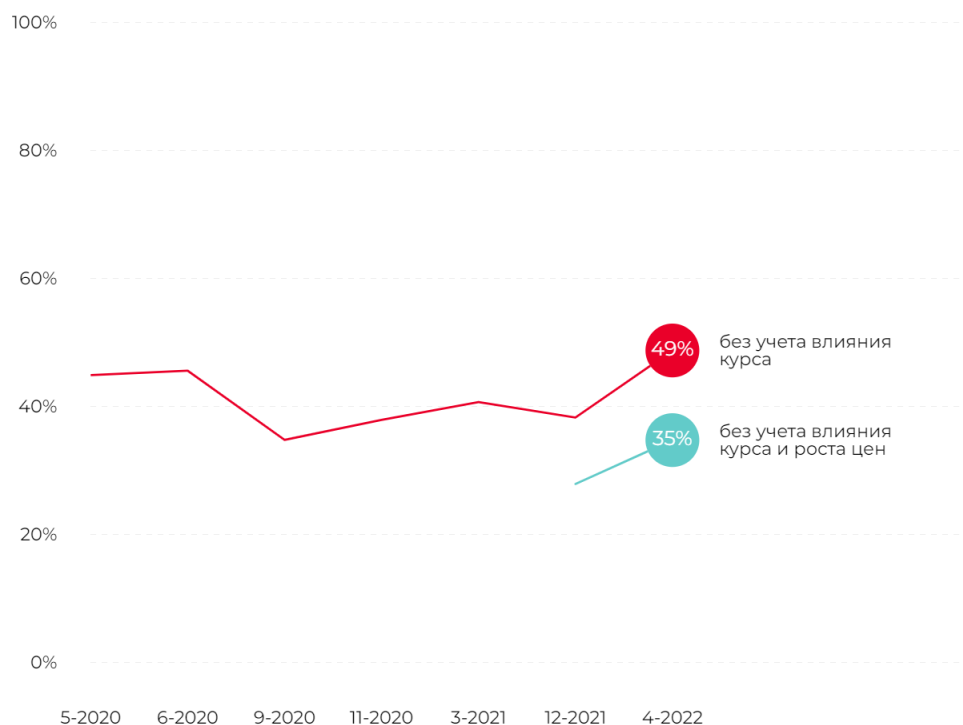
- со средним специальным образованием
- неработающие
- предприниматели и самозанятые
- работающие в частном секторе
- занятые в секторах промышленности, строительства и сельского хозяйства

В декабре 2021 года самыми уязвимыми группами были люди с низкими доходами, являющиеся предпринимателями, а также занятые в секторе строительства.

Кроме того, изменились основные причины падения доходов с «нестандартных» нахождения в неоплачиваемом отпуске и сокращении количества рабочих дней в 2020-м году на уменьшение премий, сокращение зарплаты или отмены ее повышения, а также снижение количества заказов в декабре 21-го и апреле 22-го.

Рис 5. Доля населения, сообщающего о сокращении доходов (в %)

(учет влияния роста цен начинается с декабря 21-го)



#### Справочно. За счет чего уменьшился ваш доход?

Варианты: сократили премию, зарплату, стало меньше заказов, неоплачиваемый отпуск, потерял подработку, уволили, задержали зарплату, выросли цены, изменился курс

Из 52% респондентов, почувствовавших снижение доходов, 42% (рост 3 п.п.) стали покупать более дешевую одежду и покупать ее реже, 42% (рост 3 п.п.) начали экономить на отдыхе и развлечениях, 41% (рост 5 п.п.) экономят на еде, 34% (снижение 2 п.п.) откладывают крупные покупки, 16% (снижение 1 п.п.) тратят как раньше, откладывая меньше либо залезая в сбережения, а 10% (снижение 2 п.п.) были вынуждены просрочить регулярные платежи, например, коммуналку или выплаты по кредит (Рис. 6). Классический вариант реакции на снижение доходов — не менять профиль потребления, что соответствует варианту «*мы тратим как раньше, просто не откладываем или даже залезаем в сбережения*», однако значительная часть — 41% начинают экономить на еде, что является особенно тревожным сигналом. Доля экономящих на еде наиболее высокая среди возрастной группы 18-24, жителей городов размером 30-100 тысяч человек, а также среди людей с низким доходом (до 500 BYN) и даже работающих в IT-секторе.

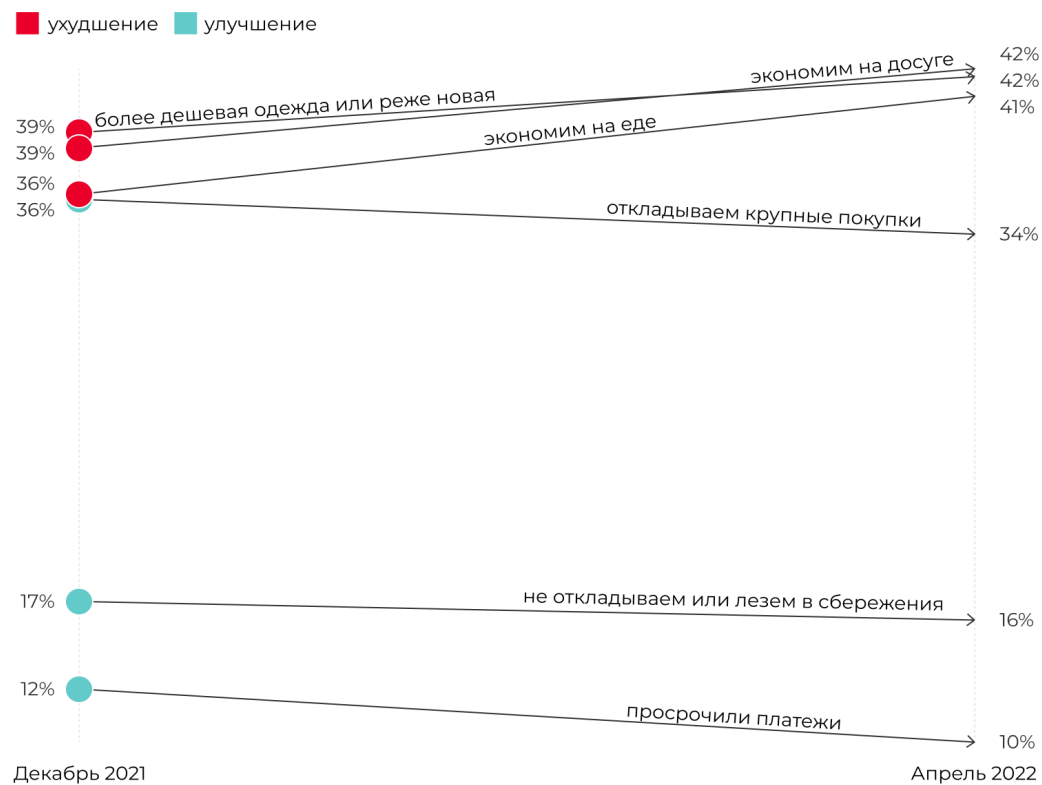
## Рынок труда

На рынке труда, как и в декабре 2021-го, сохраняется парадоксальная ситуация. С одной стороны, доля тех, кто потерял работу в последнее время, находится на низком уровне 4.2%. При этом уровень потери работы среди друзей и знакомых — 21.6% — один из самых высоких за последние два года за исключением периода начала пандемии Covid. (Рис. 7)



## Рис 6. Как домохозяйства справляются со снижением доходов?

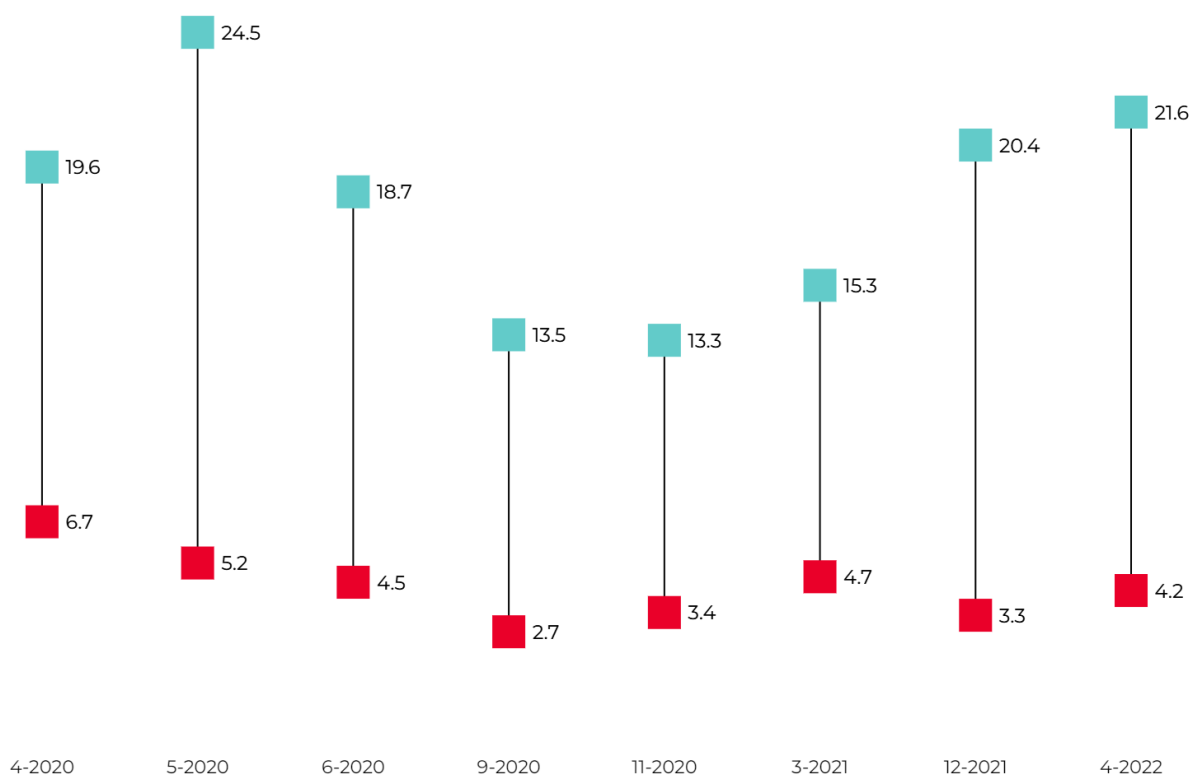
(из 52%, почувствовавших снижение доходов)



## Рис 7. Какова доля безработных

(доля тех, кто сообщает о потере работы в %)

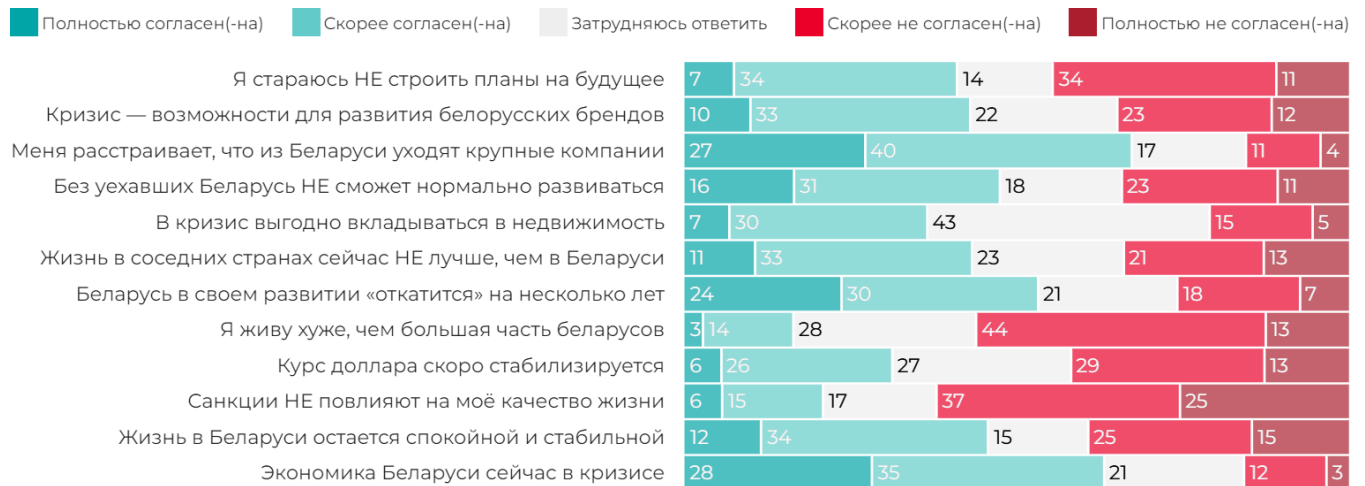
Legend: ■ Я потерял работу ■ Кто-то из моих знакомых потерял работу



## Общая оценка

- 67% расстроены, что из Беларуси уходят крупные компании
- 63% считают, что экономика Беларуси в кризисе
- 62% думают, что санкции повлияют на качество жизни
- 54% говорят, что Беларусь «откатится» в своем развитии на несколько лет
- 47% полагают, что без уехавших Беларусь не сможет нормально развиваться
- 46% согласны, что жизнь в Беларуси остается спокойной и стабильной
- 41% стараются не строить планы на будущее

Рис 8. Как респонденты оценивают состояние экономики. Ответы на вопросы в %



## Заключение

Данные проведенного онлайн-опроса домашних хозяйств показывают, что введенные санкции, война России с Украиной и снижающийся экономический рост в 2022-ом году пока не повлияли на белорусов масштабно — 35% (рост 7 п.п.) респондентов сообщают о сокращении доходов без учета влияния инфляции и курса, а 4.2% (рост 0.9 п.п.) сообщают о потере работы за последние две недели. В тоже время 41% (рост 5 п.п.) из тех, кто говорит о сокращении доходов экономят на еде. Несмотря на будущие вызовы перед белорусской экономикой, ожидания белорусов на макроуровне улучшились — доля положительных ответов на вопрос о будущем страны увеличилось на 6 п.п., а ожидания будущего на микроуровне снизились — доля положительных ответов на вопрос о будущем материальном положении семьи уменьшилась на 6 п.п. В целом, домашние хозяйства начинают ощущать значимое ухудшение по сравнению с декабрем, однако его масштаб пока остается достаточно ограниченным.