

Экономическое измерение проблем потребления и “узкие места” госполитики

Сергей Домнин, главный редактор Expert Kazakhstan, редактор и
обозреватель проекта Ekonomist.kz

Алматы, 26 ноября 2019 года

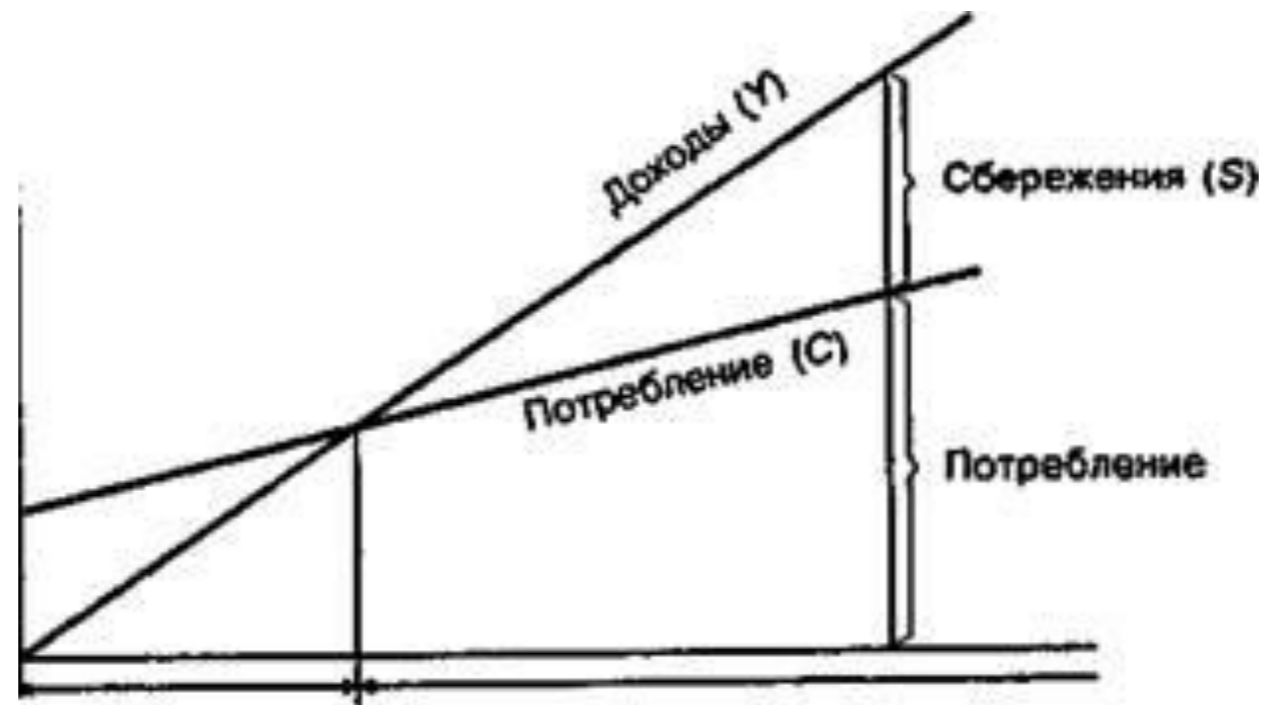
О каком потреблении идет речь?

- **Потребление** – приобретение товаров и услуг за счет расходования доходов или сбережений.
- Мы говорим о таком субъекте потребления, как **потребитель**, и о таком виде потребления, как **личное потребление**.

Законы потребления

Основной психологический закон Кейнса

- Личное **потребление** зависит от **уровня доходов**, однако его *динамика отстает от роста доходов*.
- При росте уровня доходов люди склонны увеличивать потребление, но не в меру роста доходов, а в меньшей степени. Процент дохода, направляемый на **сбережения**, *растет по мере роста доходов*.



Законы потребления

Закон Энгеля

- Поведение потребителей связано с размером получаемого ими **дохода** и по мере роста доходов **потребление** населением благ возрастает *непропорционально*.
- Расходы на питание возрастают в меньшей степени, чем расходы на предметы длительного пользования, путешествия или сбережения.

Закон Мальтуса

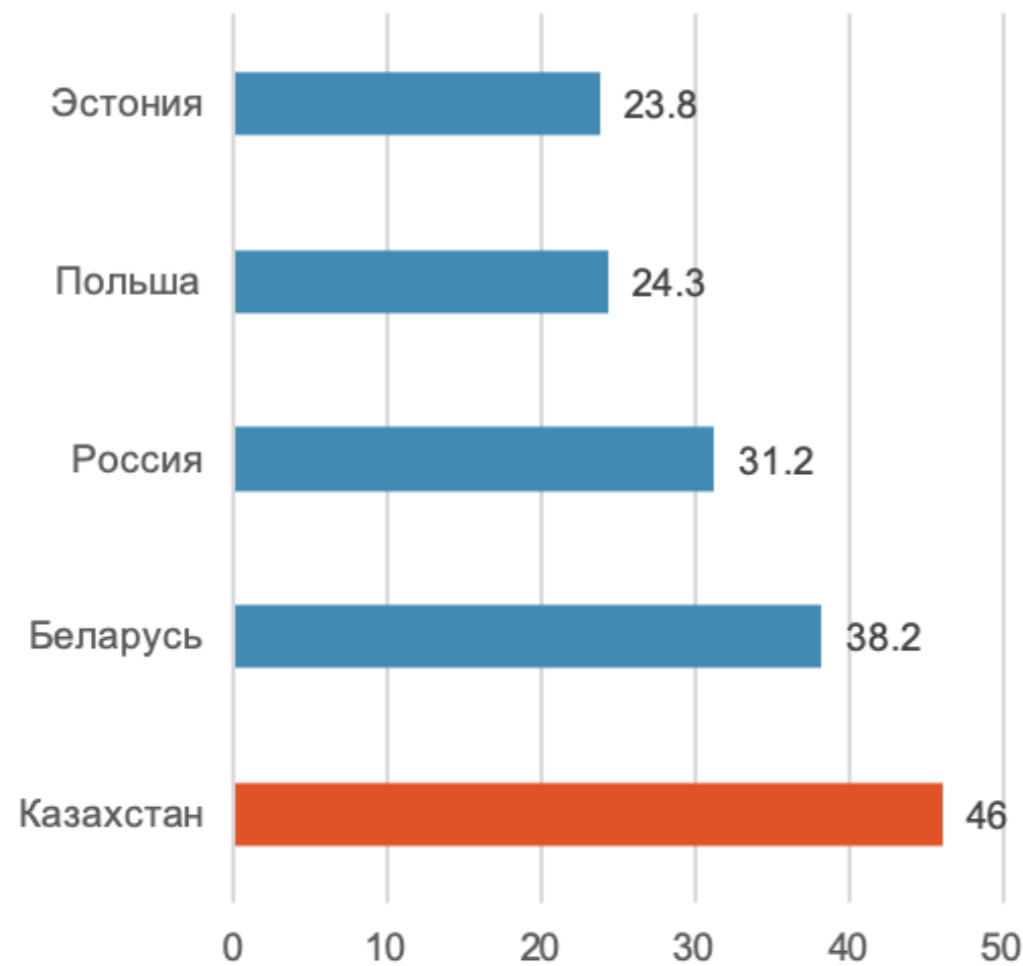
- При одном и том же количестве благ их распределение по семьям и индивидуумам зависит от *соотношения лиц, приносящих доход, и иждивенцев в семье*. Больше детей – ниже доходы

Потребление населения

Казахстанцы тратят на продукты вдвое большую долю своего дохода, чем эстонцы

Доля расходов на продовольствие в общих расходах домохозяйств, % (2017)

Источник: данные открытых источников



Почти 50% расходов казахстанцев приходится на продукты питания

Структура денежных расходов населения РК, %

Источник: КС МНЭ РК

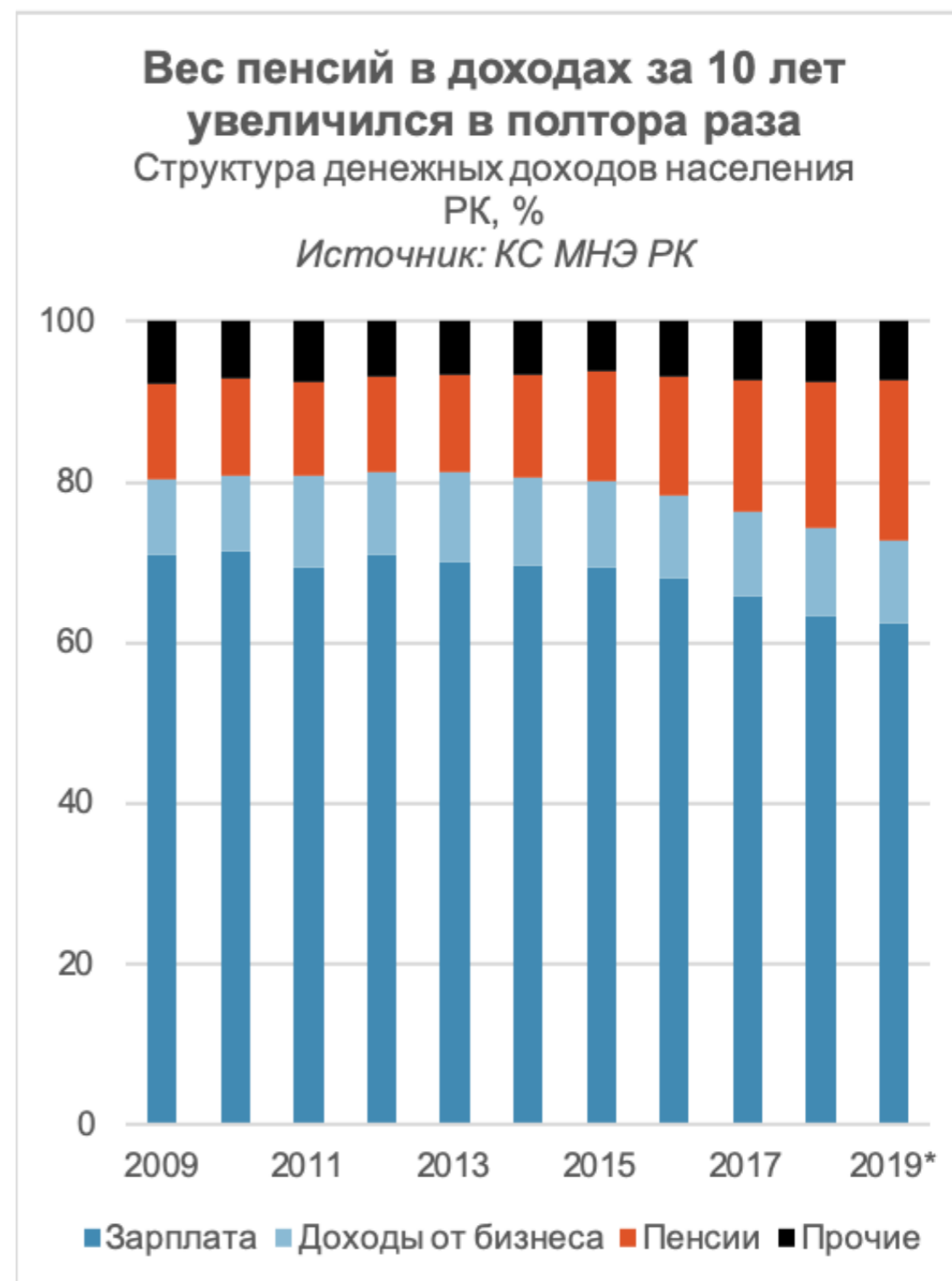


Потребление населения

- Рост доли **продовольственных товаров** в денежных расходах населения поступательно растет последние 10 лет. С 2015 года рост ускорился. В 2009-2019 годы вес расходов на продовольствие увеличился на **10 п.п.**
- Во II квартале 2019 года доля расходов на потребление продуктов питания в структуре потребительских расходов достигла пика за последние 10 лет – **51,2%**.
- Доля **непродовольственных товаров** в структуре расходов сократилась в 2009-2019 годы на 6,2 п.п. – до **21,0%**.
- Доля **платных услуг** снизилась на 4,4 п.п. – до **20,6%**.

Доходы населения

- Рост реальных доходов населения составил по итогам янв.-сент. 2019 года составил **6,4%**.
- В структуре доходов населения предельно снизилась доля **заработной платы** на 7,8 п.п. – до **62,4%**.
- Доля **доходов от предпринимательской деятельности** на 0,9 п.п. – до **10,4%**.
- Доля **пенсий** выросла на 8,3 п.п. – до **15,8%**.
- В условиях низких доходов многодетность – **фактор бедности**

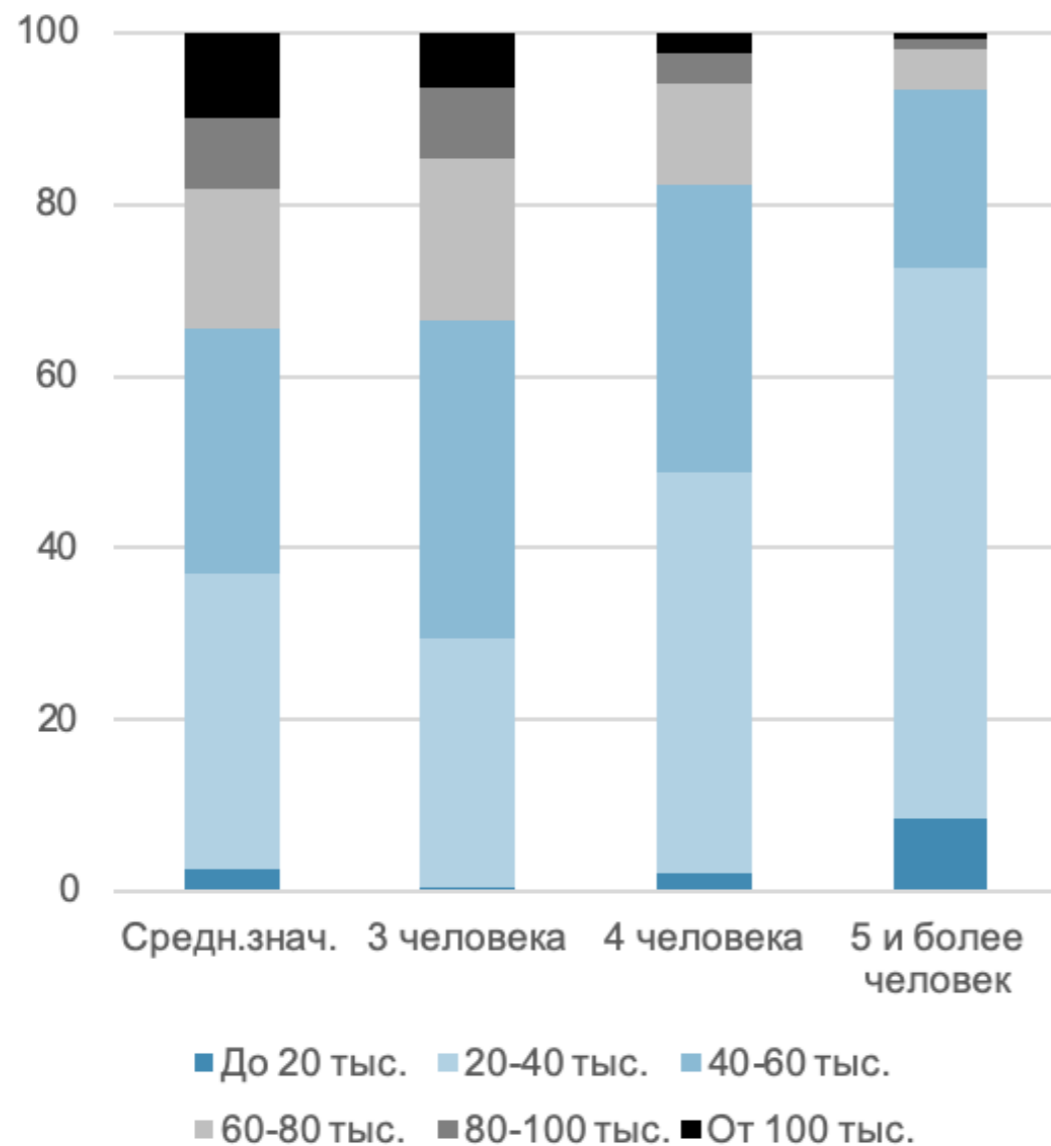


Доходы населения

Особенно чувствительна разница в доходах между семьями из 3 и 4 человек

Структура домохозяйств РК по уровню доходов на одного человека (2017), %

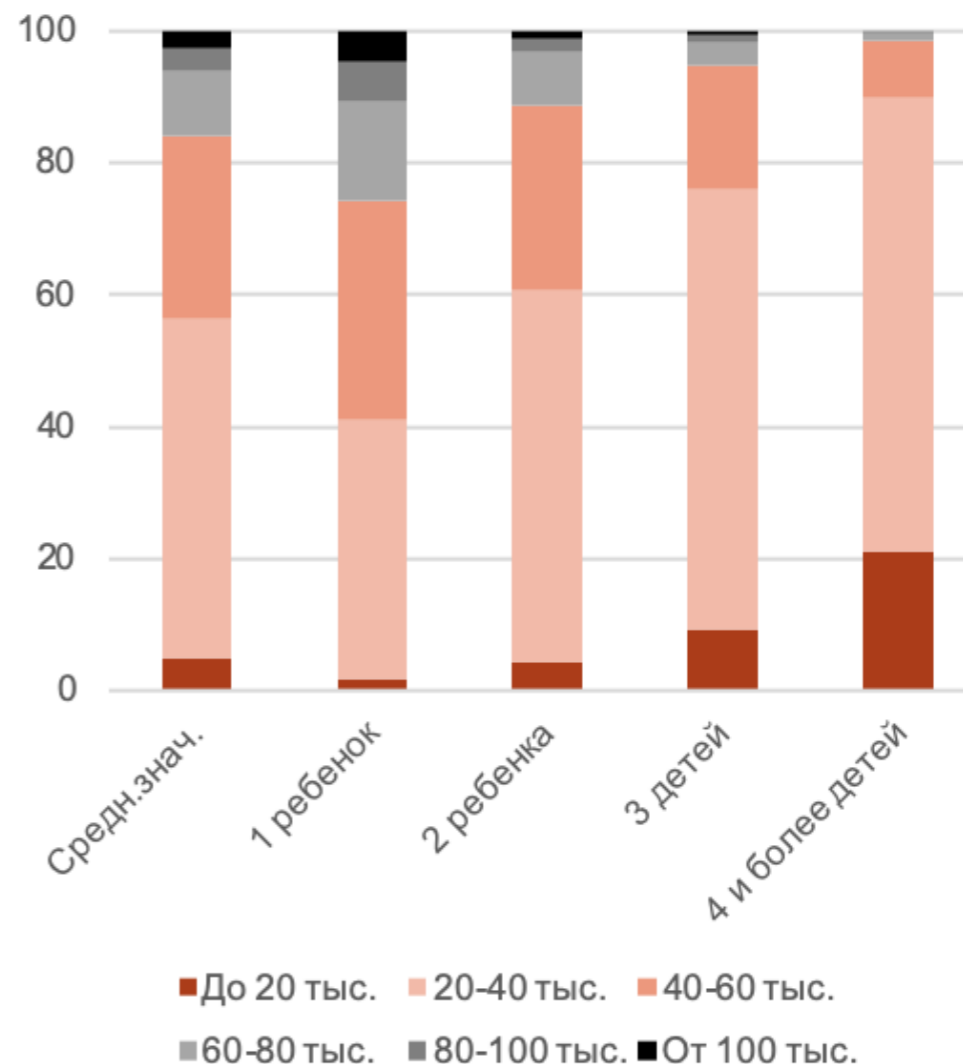
Источник: КС МНЭ РК



Около 90% многодетных семей находятся близко к границе прожиточного минимума или ниже нее

Структура домохозяйств РК с детьми до 16 лет по уровню доходов на одного человека (2017), %

Источник: КС МНЭ РК

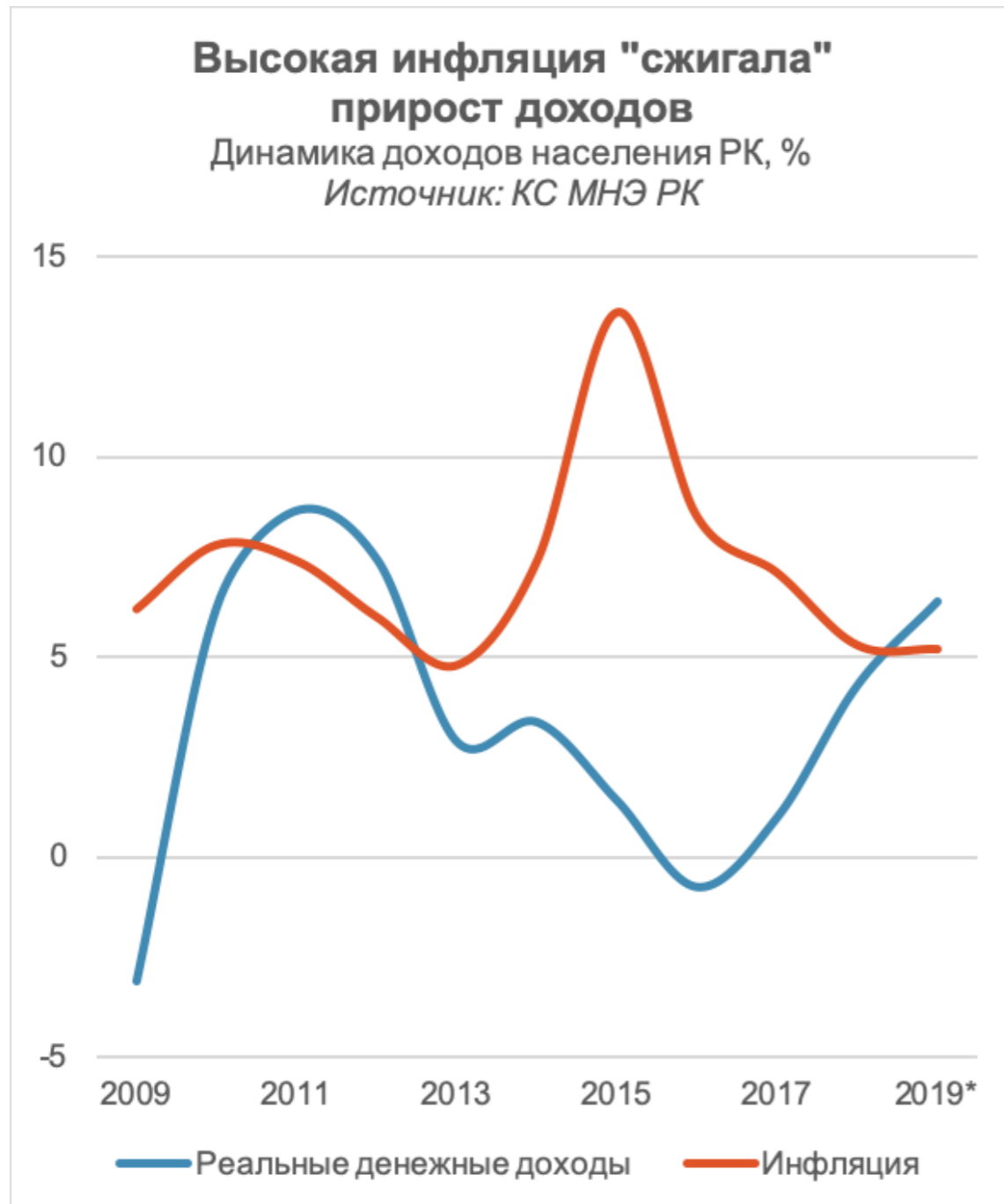


Сбережения населения

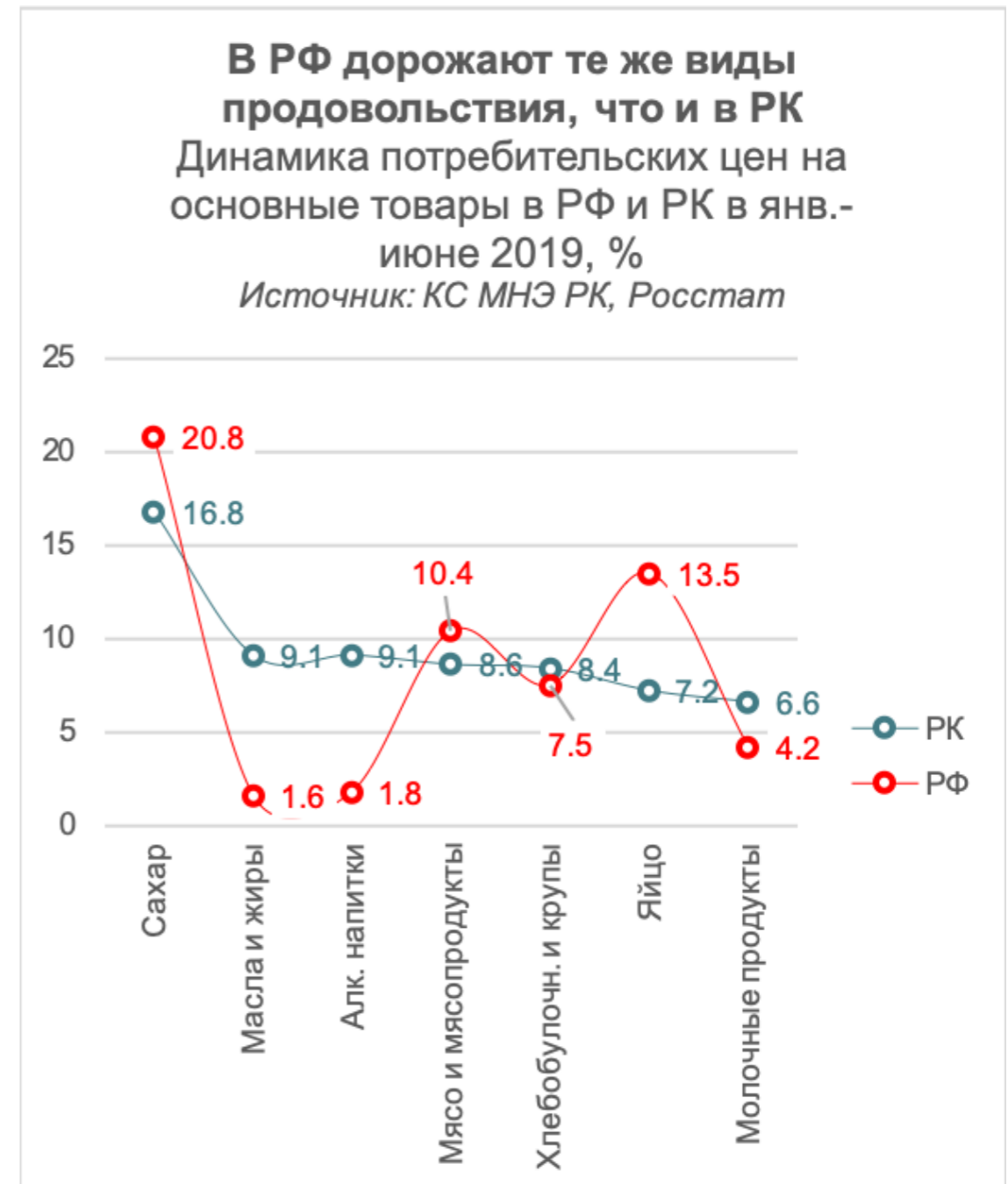


- В сентябре 2019 года доля респондентов, у которых **снизились сбережения** находилась на самой высокой отметке за последние 12 месяцев – **20,5%** (рост на 1,7 п.п.).
- Доля респондентов, которые **не смогли сделать сбережения** по итогам этого месяца выросло до **86,9%**.

Инфляция



Инфляция



Инфляция

Таблица 1. Показатели топ-10 продовольственных продуктов, на которые произошло повышение цен в РК в 2019 году

№	Наименование продукта	Вес в потребительской корзине, %	Изменение потребительских цен, % (январь-июнь 2019)	Изменение цен внутренних производителей, % (январь-июнь 2019)	Динамика внутреннего производства, (январь-апрель 2019)	Изменение цен импортеров, % (январь-апрель 2019)	Уровень импорта по данному продукту, % (январь-апрель 2019)
1	Сахар	2.68	16.8	3.6	-67.6	14.8	52.1
2	Табачн. изделия	0.76	11.6	14.5	-11.5	11.4	65.7
3	Рыба и морепрод.	1.04	9.3	3.0	4.6	16.8	59.2
4	Масла и жиры	2.16	9.1	9.0	24.7	-0.9	28.5
5	Алк. напитки*	1.03	9.1	4.1	-29.7	8.6	23.4
6	Мясо и мясопродукты	10.22	8.6	10.7	5.8	34.3	12.3
7	Хлебобулочн. и крупы	6.43	8.4	4.7	6.2	8.0	13.2
8	Кондитерские изделия**	2.68	7.7	4.2	-9.1	2.3	51.2
9	Яйцо***	0.7	7.2	17.7	2.4	4.6	2.3
10	Молочные продукты***	4.53	6.6	4.3	2.2	4.6	13.3
Совокупный вес топ-10 в потребительской корзине. %		32.23					

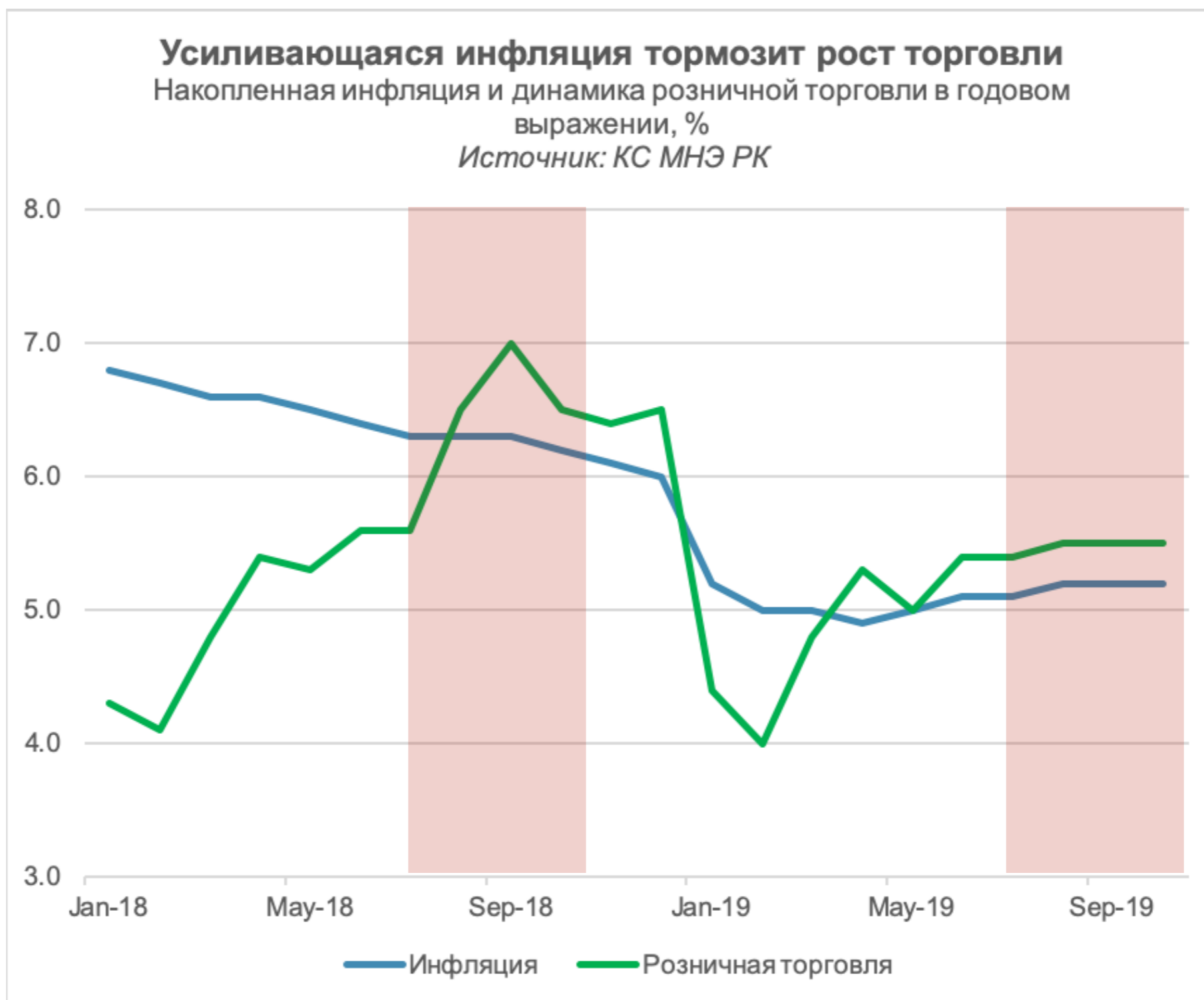
*- импорт и внутреннее производство приведены для группы "водка и ликеро-водочные изделия"

** - импорт и внутреннее производство приведены для группы "шоколад и изделия из него"

***- изменение цен приведено одинаково с группой "молочные продукты", поскольку в статистике импортных цен они представлены одной группой

Источник: ЕК по данным КС МНЭ РК

Инфляция и потребительский спрос



Меры государственной политики и “узкие места”

Контроль инфляции

Механизмы

Инфляционное таргетирование

“Узкие места”

Неэффективный процентный канал
(длительность трансмиссии – 1 год)

Товарные интервенции и контроль цен
на СЗПТ

Слабый эффект от товарных интервенций
на фоне импорта инфляции

“Заморозка” тарифов на услуги ЖКХ

Снижение предсказуемости тарифной
политики

Меры государственной политики и “узкие места”

Рост доходов

Механизмы

Повышение выплат социально уязвимым слоям населения и повышение зарплат бюджетникам

Программы поддержания занятости

Госпрограммы, стимулирующие рост производства потребительской продукции (“Экономика простых вещей”)

Госпрограммы, стимулирующие рост потребления (ипотека, автокредитование и т.д.)

“Узкие места”

Рост доходов населения разгоняет потребление (на него приходится до 0,5% инфляции)

Снижение стоимости товаров долговременного пользования разгоняет спрос на них (рост продаж автомобилей на 18,3% в янв.-сент.)

Тезис

Рост реальных доходов не приводит к повышению уровня благосостояния населения.

В дальнейшем это спровоцирует рост бедности и усиление неравенства.

Необходимы кардинальные изменения государственной политики в сфере антимонопольного регулирования и защиты конкуренции.

Прогнозы на 2020 год

Номинальный **рост доходов** сохранится на уровне 2019 года или будет выше.

- Произойдет индексация пенсий (инфляция +2%) и пособий (на 30% для некоторых категорий).
- Повысится заработная плата учителей средних школ на 25%.
- Повысится заработная плата медицинского персонала; врачей – на 30%, медсестер – на 25%.

Прогнозы на 2020 год

Наблюдаются предпосылки для **роста потребительских цен.**

- Рост мировых цен на продовольствие.
- Рост цен на хлебобулочные изделия на фоне скромного урожая-2019 и угрозы снижения переходящего остатка зерна.
- Рост цен на услуги ЖКХ (индексация операционных издержек естественных монополистов).
- Рост цен на топливо (Минэк обещал рассмотреть повышение акциза в 2,25 раза).
- Продолжающийся номинальный рост доходов бюджетников.
- Государственные программы, стимулирующие производство и спрос.

Прогнозы на 2020 год

- Складываются условия для **замедления темпов роста реальных доходов населения.**
- Чтобы поддержать текущий уровень потребления домохозяйствам придется тратить запасы. Это означает, что произойдет дальнейшее **снижение уровня сбережений.**
- Это приведет к **росту спроса на потребительские кредиты.** В последние 12 месяцев (на сентябрь 2019 года) портфель потребов вырос на 22,6% – до 3,9 трлн тенге.
- Кредитную активность будет тормозить **запрет на займы,** распространяющийся на физлиц с низкими доходами.
- Поддержать бюджеты этой группы населения должны **социальные выплаты и рост номинальной заработной платы.**

Рекомендации

Краткосрочная перспектива

- **Антиинфляционная политика.** Необходимо повысить эффективность товарных интервенций, а также обеспечить максимальную прозрачность цен. Важно расширять масштаб применения модели оптово-распределительных центров, создаваемых на средства частного бизнеса. Фактически это модель товарных интервенций, но без прямого государственного участия.
- **Антимонопольная политика.** Борьба с монополиями и сговорами оптовиков и производителей. Для этого необходимо сделать независимым антимонопольный орган и обеспечить его достаточными для регулярных расследований ресурсами.
- **Защита доходов населения.** В 2015 году НБ РК пошел на компенсацию владельцев наиболее маленьких депозитов. В итоге удалось избежать оттока вкладов и перетекания этих средств в потребление, что дало бы дополнительный импульс инфляции. Повышение ставок по безотзывным депозитам создаст стимулы сберегать, а не тратить.

Рекомендации

Долгоосрочная перспектива

- **Инфляционное таргетирование.** Необходимо продолжать политику инфляционного таргетирования, повышая эффективность управления инфляцией через процентный канал. После завершения AQR и завершения перехода на новую модель регулирования банковского сектора произойдет восстановление кредитования частного сектора эта проблема будет решена. При этом необходимо делать максимально доступными механизмы хеджирования валютных рисков.
- **Промышленная политика.** Создание новых производств и повышение производительности труда решит проблему насыщения внутреннего рынка, так и обеспечит устойчивый рост доходов населения. Для этого необходимо исключить конкуренцию госпрограмм, предлагающих низкие ставки кредитования, внедрить жесткую экспортную дисциплину.
- **Снижение доли государственного участия в экономике** за счет кардинального сокращения количества видов деятельности, которыми могут заниматься государственные и квазигосударственные компании. Правило “желтых страниц” должно заработать в полную силу.