

УДК. 330.322:336.722

***Л. Б. Иолчиева***

Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Москва,  
e-mail: liolchieva@mail.ru

***Д. Р. Ахмадеев***

Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Москва,  
e-mail: DRAhmadeev@fa.ru

## **СБЕРЕЖЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА**

**Ключевые слова:** сбережение, население, сберегательное поведение, кризис.

Сбережения имеют огромное значение для экономики страны, так как они могут использоваться для инвестирования в производство, создания рабочих мест и развития экономики в целом. Целью исследования является изучение динамики сбережений населения и определения факторов, влияющих на динамику сбережений, разработка предложений по стабилизации динамики сбережений населения в период кризиса. Для достижения цели авторами были проведены исследования динамики сбережения населения. Было установлено, что кризисные состояния экономики оказывают существенное влияние на структуру сбережений населения, приводя к изменению предпочтений и перераспределению сбережений в пользу более надежных и стабильных форм инвестирования. В периоды кризиса растет доля сбережений наличными, а также золотом и иностранной валютой, при этом снижается доля акций и других инвестиционных инструментов.

***L. B. Iolchieva***

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,  
e-mail: liolchieva@mail.ru

***D. R. Akhmadeev***

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,  
e-mail: DRAhmadeev@fa.ru

## **SAVINGS OF THE POPULATION IN CRISIS**

**Keywords:** savings, population, saving behavior, crisis.

Savings are of great importance to a country's economy as they can be used to invest in production, create jobs and develop the economy as a whole. The purpose of the study is to study the dynamics of savings of the population and determine the factors influencing the dynamics of savings, to develop proposals for stabilizing the dynamics of savings of the population during the crisis. To achieve the goal, the authors conducted studies of the dynamics of savings and the population, and identified factors influencing their dynamics. It was found that crisis conditions in the economy have a significant impact on the structure of household savings, leading to changes in preferences and redistribution of savings in favor of more reliable and stable forms of investment. During periods of crisis, the share of savings in cash, as well as gold and foreign currency, increases, while the share of shares and other investment instruments decreases.

### **Введение**

Сбережения имеют огромное значение для экономики страны, так как они могут использоваться для инвестирования в производство, создания рабочих мест и развития экономики в целом [1,2]. Трансформация сбережений домохозяйства в долгосрочные инвестиции является самым эффективным применением сбережений. Сбережения составляют значительную часть денежного оборота страны, служит важным источником роста экономики». [3]. Рост финансовой активности населения может оказать

положительное влияние на экономическое состояние страны и позволить преодолеть нехватку финансовых средств, снизить зависимость от внешних источников финансирования [4]. Поэтому в современных условиях построение эффективной модели финансовой системы за счет средств населения имеет очень большое значение, где одним из важнейших элементов в реализации такого подхода является формирование системы достоверных оценок имеющихся у населения сбережений. Высокий уровень сбережений может служить инструментом

для создания резервов на случай неожиданных расходов и потерь дохода. В периоды экономического кризиса, когда сокращаются рабочие места и падает уровень доходов населения, наличие значительных сбережений может помочь людям преодолеть трудности и сохранить стабильность своих личных финансов. Сберегательное поведение населения зависит от многочисленных факторов социального экономического, демографического и политического характера» [5-7].

Динамика сбережений населения в условиях кризиса является актуальной и важной темой для современной экономики, поскольку сбережения населения являются ключевым фактором стабильности финансовой системы и экономического развития в целом. Сложная политическая обстановка, локальные конфликты, пандемии, которые наблюдаются в последние годы, оказывают существенное воздействие на сберегательное поведение населения. Кризисы приводят к экономической неопределенности, следовательно, возникают проблемы с анализом и прогнозированием финансовых вопросов, что оказывает влияние на финансовое поведение населения.

Целью исследования является изучение динамики сбережений населения в условиях

кризиса и определение факторов, влияющих на динамику сбережений, разработка предложений по стабилизации динамики сбережений населения в период кризиса. Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- Исследование динамики сбережений населения.
- Определение факторов, влияющих на динамику сбережений.

### Материалы и методы исследования

Для анализа использовали статистические данные из открытых источников. Для сравнения обработки материала использовали методы сравнения экономических показателей в разные периоды. Сравнивали экономические показатели, характеризующие сберегательное поведение домохозяйств в разных социально-экономических ситуациях и в период пандемии.

### Результаты исследования и их обсуждение

Динамика активов населения за последние 5 лет (с 2018 по 2023 года) имеет положительное значение, что представлено на рис. 1. С 2018 года активы домохозяйств возросли на 58227,9 млрд руб., рост составляет 83 процентных пункта.

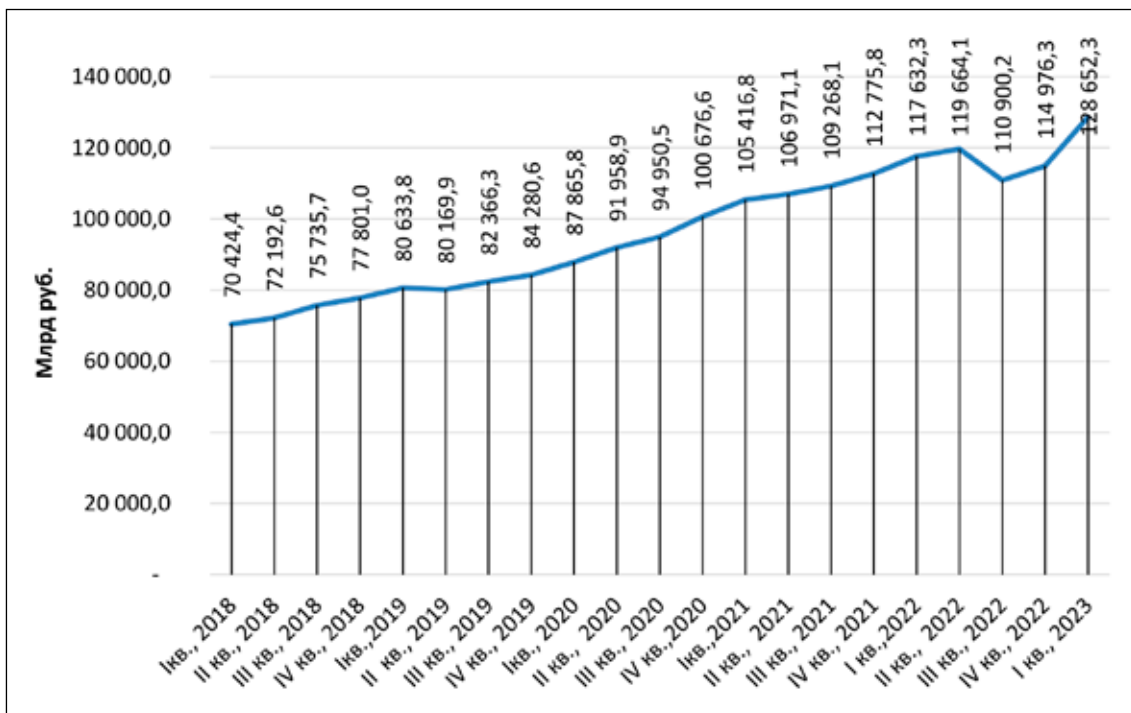


Рис. 1. Динамика активов населения, млрд руб. в период с 2018 по 2023 г. (по кварталам)

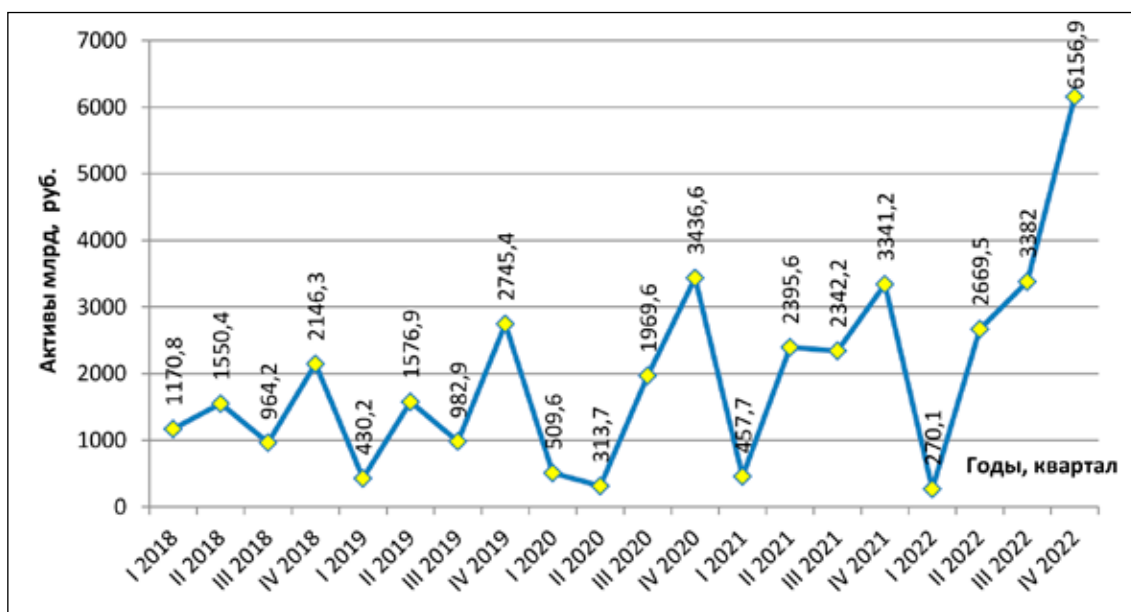


Рис. 2. Динамика операций населения с активами, млрд руб. в период с 2018 по 2022 г. (по кварталам)

Для лучшего понимания поведения населения относительно сбережений необходимо рассмотреть данные о динамике операций домохозяйств с активами, анализ данных показывает значительные колебания величин операций населения с активами на протяжении этого периода (рис. 2).

В первом квартале 2018 года было совершено 1170,8 миллиардов операций с активами, что немного ниже, чем в последующем квартале, где было зафиксировано 1550,4 миллиарда операций с активами. Однако, в следующем квартале (третий квартал 2018 года), объем операций снизился до 964,2 миллиарда, что является самым низким показателем за данный период.

В четвертом квартале 2018 года объем операций вновь вырос и достиг отметки в 2146,3 миллиарда, что значительно выше, чем в предыдущих кварталах. Далее в 2019 году показатели также оставались высокими, однако с некоторыми колебаниями в каждом квартале.

В 2020 году, в связи с пандемией COVID-19, произошел резкий спад операций с активами на первом квартале до 430,2 миллиарда, что стало самым низким показателем за данный период. Однако, в последующих кварталах 2020 года был отмечен рост операций с активами, который продолжился и в первом квартале 2021 года (1576,9 миллиарда).

Для характеристики динамики сбережения провели анализ структуры сбережений населения в РФ за последние пять лет (рис. 3).

Анализируя данные о структуре активов населения РФ с 2018 по 2023 года можно отметить, что главенствующие места занимают депозиты и акции.

Депозиты – это популярный инструмент для хранения денежных средств, который обеспечивает относительную безопасность и возможность получения дохода в виде процентов.

Акции и прочие формы участия в капитале – это инструменты для инвестирования в российский бизнес и получения прибыли в виде дивидендов и роста капитала.

Наличная валюта и денежные средства на брокерских счетах занимают более низкие позиции. Наличная валюта обычно хранится на короткие сроки и используется для текущих расходов. Денежные средства на брокерских счетах свидетельствуют о том, что люди начинают интересоваться инвестированием в ценные бумаги, но пока не готовы к значительным рискам.

Кризисы оказали значительное влияние на структуру активов населения. Так, кризисное состояние экономики в 2019 году, связанное с пандемией, привело к падению практически всех показателей структуры: депозитов, наличных денежных средств и акций и прочих форм участия в капитале.

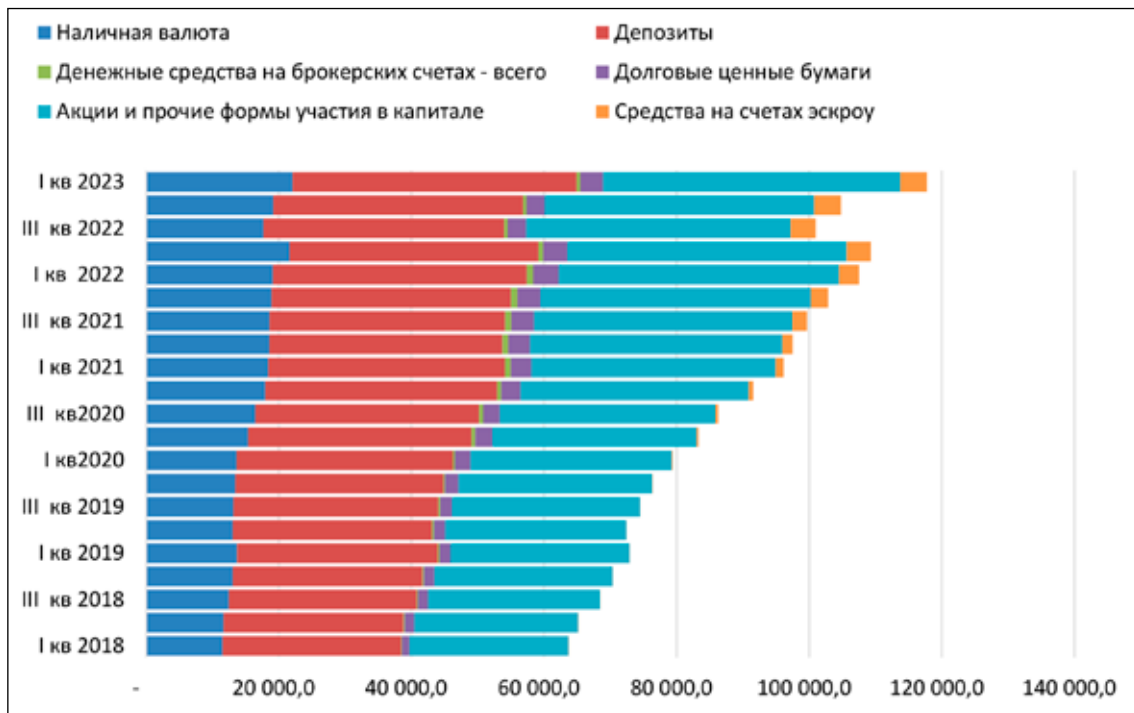


Рис. 3. Динамика структуры активов населения, млрд руб. в период с 2018 по 2023 г. (по кварталам)

Все перечисленные показатели держались на низком уровне в течение всего 2019 года. Данная тенденция объясняется неблагоприятной для сберегательной активности обстановкой в мире и государстве, с одной стороны, а с другой – наличием сильных опасений населения перед инвестированием и распределением своих доходов в такие активы, как акции или пользование услугами банка для депозитов, ввиду недоверия банковской деятельности.

Тем не менее, после резкого падения всех структурных показателей, в 2020 году на протяжении всего года наблюдается положительная динамика, что свидетельствует о планомерной деятельности государства для восстановления инвестиционной и экономической обстановке в стране.

Самым неравномерным стал 2022 год ввиду сложной геополитической ситуации, введенных санкций и т.д. Во втором квартале 2022 года произошел резкий скачок объема наличных денежных средств, что говорит о стремлении населения сохранить деньги в личном распоряжении, в сравнении с депозитами – в данной структурной части происходит падение, что связано во-первых, с неудовлетворительной для населения процентной ставкой по депозитам, с другой – в неуверенности домохозяйств

и недоверии по отношению к деятельности банковского сектора.

Изучение динамики структуры депозитов позволяет получить информацию о том, как люди распределяют свои сбережения между различными типами депозитов, в зависимости от уровня доходов, возраста, профессии и других факторов.

Кроме того, данные о динамике структуры депозитов могут быть полезны для формулирования государственной политики по улучшению финансовой грамотности населения и повышению уровня финансовой защищенности, например, путем развития новых продуктов депозитов или программ по повышению финансовой грамотности. Анализ данных о структуре депозитов населения РФ с 2018 по 2023 годы показывает, что переводные депозиты в кредитных организациях остаются самым многочисленным видом депозитов на протяжении всего периода. Однако, их доля в общей структуре депозитов понижалась с 73% в начале 2018 года до 46% к концу 2023 года (рис. 4). В то же время, доля других депозитов в кредитных организациях увеличивалась, особенно с 2019 года, и достигла 44% к концу 2023 года. Депозиты в банках-нерезидентах занимали небольшую долю в общей структуре депозитов и также росли с 2018 года.

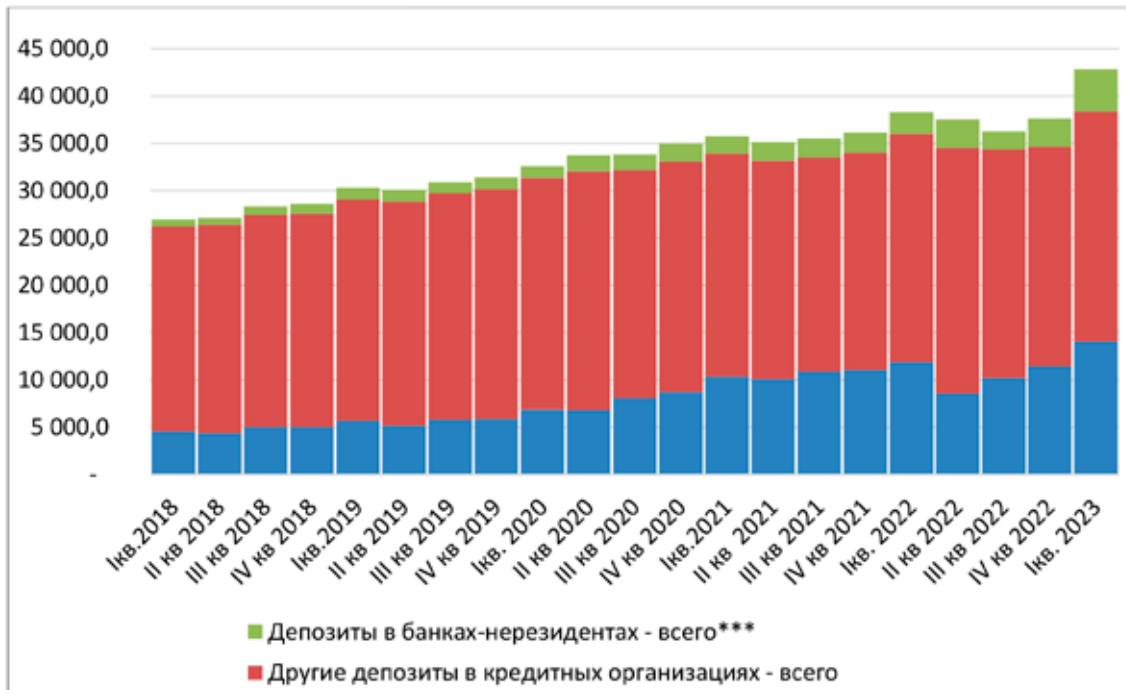


Рис. 4. Динамика структуры депозитов населения РФ, млрд руб. в период с 2018 по 2023 г. (по кварталам)

### Заключение

Исследования показали, что на динамику и структуру сбережений населения влияет множество факторов, такие как уровень доходов населения, инфляция, процентные ставки, состояние экономики страны, налоговая политика государства, и др. Было установлено, что кризисные состояния экономики оказывают существенное влияние

на структуру сбережений населения, приводя к изменению предпочтений и перераспределению сбережений в пользу более надежных и стабильных форм инвестирования. В периоды кризиса растет доля сбережений наличными, а также золотом и иностранной валютой, при этом снижается доля акций и других инвестиционных инструментов.

### Библиографический список

1. Литвин В.В. Исследование свойств и функций национальной сберегательной системы на основе концепции эмерджентности // Journal of new economy. 2018. Т. 19. № 1. С. 26-37.
2. Плахова Л.В. Финансовое поведение населения в формировании инвестиций // Дайджест-финансы. 2007. № 5. С. 24-30.
3. Седова Ю.В. Механизм трансформации сбережений в инвестиции. Российское предпринимательство. 2016. № 17(4). С. 555-572.
4. Каврук Е.С. Факторы, влияющие на сберегательное поведение населения и снижение сбережений населения в условиях кризиса // Научный журнал КубГАУ. 2010. № 56. С. 64-74.
5. Белехова Г.В. Факторы, влияющие на формирование сбережений населения // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2013. № 5. С. 143-149.
6. Землячев С. В. Факторы, влияющие на формирование сбережений // Современные аспекты экономики. 2019. № 8 (264). С. 36-43.