

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ В ФОРМЕ ДЕПОЗИТОВ

И. Ю. Кузюк, В. В. Куфто

Белорусский государственный университет, г. Минск;

irina-kuzjuk@mail.ru;

kvikki25@gmail.com@mail.ru;

науч. рук. – Ю. Г. Абакумова

Организованные сбережения населения, при условии их связи с рынком капитала, обеспечивают решение проблемы накопления, необходимого для оживления инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики, позволяют обеспечить приток инвестиций, а, следовательно, и устойчивый рост экономического потенциала страны. Управляемость склонности к сбережениям, как параметра экономического развития страны, обуславливает практическую значимость анализа факторов, воздействующих на сберегательную активность населения. Проведен анализ динамики и структуры организованных сбережений населения Республики Беларусь. Разработана и оценена с помощью прикладного пакета EViews эконометрическая модель прогнозирования склонности к сбережениям в форме депозитов.

Ключевые слова: склонность к сбережению; депозиты населения; структура депозитов; эконометрическая модель; прогнозирование.

Депозиты физических лиц являются одним из источников формирования ресурсной базы коммерческих банков и традиционно рассматриваются как потенциальный источник инвестиций в реальный сектор [1, с. 116]. Детальный анализ сбережений населения в форме депозитов, изучение факторов, оказывающих наибольшее влияние на их динамику и структуру, позволяет сделать выводы, которые можно использовать при формировании мер денежно-кредитной политики, призванной способствовать динамическому развитию рынка сбережений как социально-экономического механизма привлечения накоплений населения и трансформации их в инвестиции для реального сектора экономики.

Значения уровня общей средней склонности к сбережениям населения Республики Беларусь постоянно изменяются. Можно сказать, что до 2015 г. этим изменениям была присуща некоторая цикличность, а интервал значений составлял от 3 до 10% [1,2,3]. В 2016 г. склонность к сбережениям в форме депозитов принимала отрицательные значения, а в 2017 г. не превысила 2%. Это объясняет возросший интерес к эмпирическим исследованиям сберегательной активности населения в условиях структурных изменений.

На рис.1 приведены данные о структуре депозитов физических лиц в 2000–2017 гг. Анализ диаграммы позволяет судить о произошедших в

этот период изменениях в структуре депозитов физических лиц. Так, спрос на рублевые депозиты наблюдался вплоть до 2006 г., после чего в общей структуре депозитов физических лиц стала увеличиваться доля депозитов в иностранной валюте. На текущий момент соотношение рублевых депозитов к валютным стремится к значению 1:3.

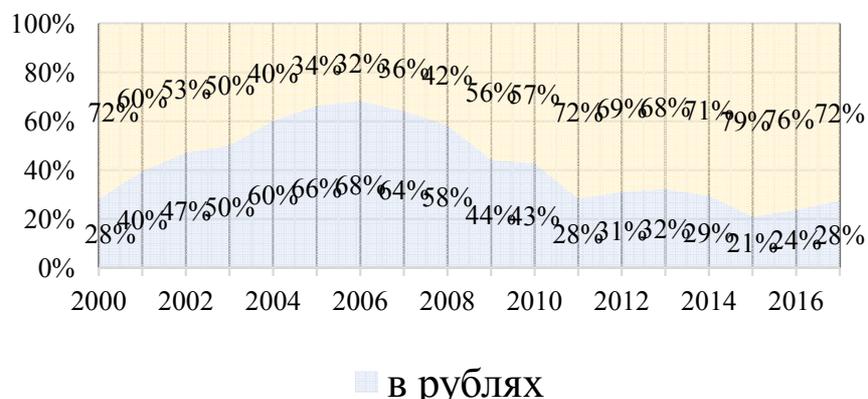


Рис. 1. Динамика структуры депозитов населения Республики Беларусь

Также статистические данные свидетельствуют о преобладании доли других депозитов в общей структуре депозитов населения, которая составляет 81,7%, при этом доля других депозитов в иностранной валюте – 63,9%.

Для построения регрессионной модели прогнозирования склонности к сбережениям в форме депозитов населения Республики Беларусь использовались ежемесячные статистические данные с 2012 по 2016 гг. В качестве экзогенных факторов для объяснения вариации эндогенного показателя рассматривались: темп роста доходов населения (переменная L), темпы девальвации (переменная V), средняя процентная ставка по депозитам (переменная R), индекс потребительских цен (переменная P). При выборе потенциальных факторов авторы опирались на известные концепции теории сбережений и опубликованные результаты эмпирических исследований по данной тематике [4,5,6]. В качестве источников для информационной базы использовались данные, предоставляемые Национальным банком и Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь.

Форма задания переменных обеспечила стационарность временных рядов исходных показателей и позволила оценить модель множественной линейной регрессии методом наименьших квадратов. При определении спецификации модели было принято решение перейти к динамической форме задания переменных и оценивать модель авторегрессии и распределенных лагов:

$$\begin{aligned}
Y_t = & 0,03 + 0,515 Y_{t-1} + 0,007 I_{t-1} - 0,009 V_{t-1} + 0,0017 R_{t-1} - 0,00024 P_{t-1} - \\
& (0,066) \quad (0,000) \quad (0,000) \quad (0,010) \quad (0,065) \quad (0,000) \\
& - 0,008 D1_t - 0,0089 D2_t - 0,007 D3_t + u_t \\
& (0,031) \quad (0,015) \quad (0,069)
\end{aligned}$$

где $D1$, $D2$, $D3$ – фиктивные переменные, корректирующие аддитивные выбросы; в скобках приведены соответствующие Р-значения для принятия гипотезы о статистической значимости переменных модели. Коэффициенты при экзогенных факторах в модели можно принять статистически значимыми на уровне значимости $\alpha=0,02$, за исключением переменной процентной ставки, статистически значимой при $\alpha=0,07$; расчетное значение коэффициента детерминации составило $R^2=0,842$. Гипотеза о нормальном распределении случайных отклонений модели не отклоняется на основании статистики Жака-Бера, соответствующее значение доверительной вероятности $P=0,551$. Предположение о гомоскедастичности отклонений построенной регрессии подтвердилось в результате проведения теста Вайта, соответствующее значение доверительной вероятности $P=0,443$. Гипотеза о неавтокоррелированности остатков принималась на основании анализа значений выборочной и выборочной частной автокорреляционных функций. Значение средней относительной ошибки для ретро-прогноза по модели равно 4,5% и может считаться удовлетворительным.

Результаты оценивания параметров модели подтвердили исходные предположения о направлениях взаимосвязей, которые не противоречат теоретическим. Доходы населения и рост уровня процентных ставок положительно влияют на склонность населения сберегать в форме банковских вкладов, индикаторы девальвационных и инфляционных процессов – отрицательно. Прогнозы для 2017–2018 гг., рассчитанные с помощью построенной модели, при условии инерционности изменения экзогенных переменных, демонстрируют тенденцию к постепенному снижению склонности к сбережению в форме депозитов.

Библиографические ссылки:

1. *Абакумова Ю. Г.* Сберегательная активность населения Республики Беларусь: статистический анализ // Социально-экономические и правовые исследования. 2010. № 4. С. 116–24.
2. *Безбородова А. В.* Анализ и моделирование склонности к финансовым сбережениям // Банковский Вестник. 2012. № 10. С. 31–38.
3. *Primierova O. K., Abakumova Iu.G.* Dynamics of propensity to personal financial savings in the post-crisis period: case of Belarus and Ukraine // Наукові записки НаУКМА. 2014. Т. 159: Економічні науки. С. 72–77.

4. *Абакумова Ю. Г.* Моделирование нормы сбережений населения: эконометрический анализ панельных данных // Экономика и управление. 2009. № 4. С. 116—121.
5. *Комков В. Н., Абакумова Ю. Г.* Структурная модель прогнозирования сбережений домашних хозяйств // Экономика, моделирование, прогнозирование: сб. науч. тр. Вып. 2 / НИЭИ Мин-ва экономики Респ. Беларусь; ред. совет: С.С. Полоник (гл. ред.) [и др.]. Минск, 2008. С. 250–260.
6. *Васенкова Е. И., Абакумова Ю. Г.* Применение моделей анализа панельных данных для оценки нормы сбережений населения // Управление в социальных и экономических системах: материалы XVIII междунар. науч.-практ. конф. Минск: МИУ, 2009. С. 223–225.