

НЕОДНОЗНАЧНОСТЬ ИНФЛЯЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ НАСЕЛЕНИЯ КАК ВАЖНЕЙШИЙ ИНДИКАТОР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Н. С. Мельникова, Е. А. Карловская, Н. И. Быканова

Белгородский государственный национальный исследовательский университет,
Белгород, Россия

Проблема неоднозначности инфляционных ожиданий рассматривается как один из главных индикаторов макроэкономической стабильности и эффективности денежно-кредитной политики. В условиях непредсказуемости инфляционных процессов и ограниченной финансовой грамотности населения данная тема приобретает особую значимость для разработки инструментов мониторинга и регулятивных мер. В работе исследуется связь между уровнем финансовой грамотности и формированием инфляционных ожиданий в рамках логит-регрессии. Выявлено, что ожидания о динамике цен зависят от возраста опрошенных и уровня образования, а также установлено, что финансовая грамотность населения влияет на формирование потребительских решений и поведение субъектов рынка.

Ключевые слова: финансовая грамотность, регрессионный анализ, мониторинг, инфляция, уровень образования.

AMBIVALENCE OF PEOPLE INFLATION EXPECTATIONS AS ESSENTIAL INDICATOR OF MACRO-ECONOMIC STABILITY AND MONETARY-CREDIT POLICY EFFICIENCY

Natalia S. Melnikova, Evgeniya A. Karlovskaya, Natalia I. Bykanova

Belgorod State National Research University,
Belgorod, Russia

The problem of ambivalence of inflation expectations is considered as one of essential indicators of macro-economic stability and efficiency of monetary-credit policy. In conditions of unpredictability of inflation processes and limited finance literacy of the population this topic becomes extremely important for the development of monitoring tools and regulative measures. The research studies the link between level of finance literacy and shaping inflation expectations within the frames of logit-regression. It was found out that expectations concerning price dynamics depend on respondents' age and education level and it was also revealed that population finance literacy can influence customer decisions and behavior of market entities.

Keywords: finance literacy, regressive analysis, monitoring, inflation, education level.

Введение

Инфляционные ожидания населения являются важным индикатором макроэкономической ста-

бильности и эффективности денежно-кредитной политики. Современные исследования подтверждают, что ожидания о динамике цен влияют на формирование

потребительских решений и поведение субъектов рынка. В рамках данного исследования проведен опрос более 5 000 региональных госслужащих, работников сферы образования и предприятий региона в возрасте от 16 до 55 лет и старше с целью оценить распределение инфляционных ожиданий по возрасту, уровню образования и уровню финансовой грамотности. Анализируемые вопросы позволяют сопоставлять ожидания в краткосрочной перспективе (на следующий месяц) и в горизонте 12 месяцев, а также выявлять различия между молодежью и старшими возрастными группами, между уровнями образования и самооценкой финансовой грамотности.

В условиях региональных различий инфляционные процессы могут иметь специфические особенности, требующие локализованного анализа. Полученные данные позволяют выявлять группы риска и центры влияния, анализировать связь между демографическими параметрами и инфляционными ожиданиями, а также формировать рекомендации для региональных органов управления, экономического развития и финансовых институтов.

Цель исследования – определить закономерности инфляционных ожиданий и проверить гипотезу о связи между ожидаемой инфляцией и демографическими характеристиками, образованием и уровнем финансовой грамотности, а также выделить группы риска.

В ходе исследования были поставлены следующие задачи:

- описать распределение инфляционных ожиданий по демографическим группам;
- оценить влияние уровня финансовой грамотности на величину инфляционных ожиданий;
- проверить существование различий в ожиданиях между лицами старше 36 лет и младшими возрастными группами;
- предложить меры повышения финансовой грамотности через образование и информационные кампании.

Научная значимость

Материал содержит подробные описания распределения ожиданий по возрасту, образованию и уровню грамотности, что может служить основой для разработки методик мониторинга инфляционных ожиданий в других регионах и для сопоставления с центральными индексами.

Авторами разработаны рекомендации для банков и образовательных учреждений по адаптации программ финансовой грамотности, созданы коммуникационные стратегии, способствующие устойчивым финансовым решениям населения.

Исследование опирается на обширный социологический опрос более 5 000 жителей региона старше 16 лет, что обеспечивает репрезентативность результатов среди госслужащих, работников сферы образования и предприятий области. Из них около 74% пришлось на возрастные группы от 36 лет, а доля молодежи в возрасте до 35 лет составила около 25%.

Особое внимание уделено демографическим характеристикам и финансовой грамотности, что позволяет выявить разнообразие инфляционных ожиданий по возрасту и уровню знаний. Анализ региональных различий в восприятии инфляции дает ценные вводные для экономического прогнозирования и разработки политических мер.

Полученные данные позволили сформировать ряд выводов.

Вывод 1. Молодое поколение в возрасте от 16 до 25 лет проявляет значительный оптимизм относительно динамики цен, ожидания замедления роста инфляции высказывает до 9% опрошенных. При этом около 7% молодежи предсказывает стабильность цен, что может свидетельствовать о доверии к текущим экономическим тенденциям и политическим мерам.

В противоположность этому респонденты старше 41 года демонстрируют более консервативный подход: большинство (свыше 57%) ожидают продолжение стабильного, но устойчивого роста цен, отражая более осторожное отношение к

экономическим переменам и рискам (рис. 1 и 2). Данные явно указывают на ярко выраженную возрастную дифференци-

ацию в восприятии инфляционных процессов.

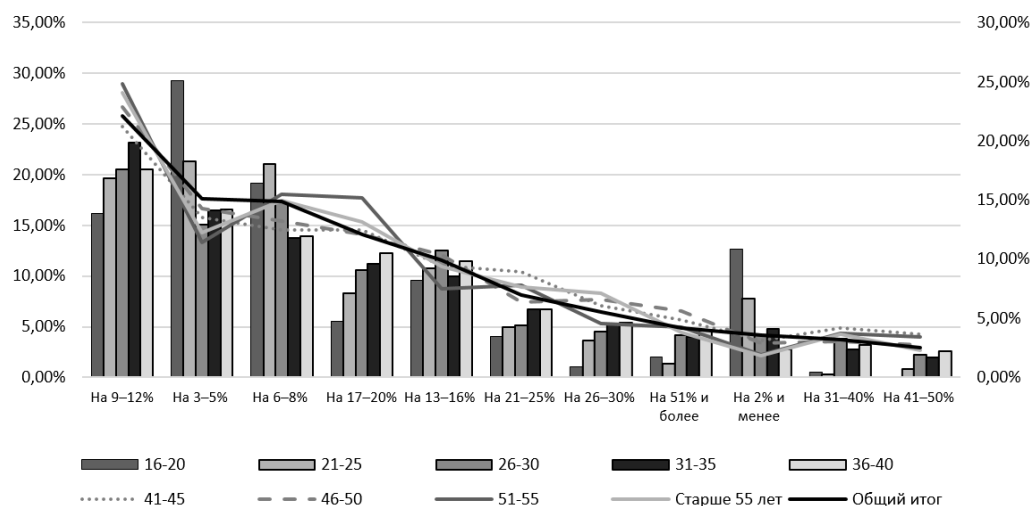


Рис. 1. Возрастная структура и инфляционные ожидания в следующие 12 месяцев по диапазону значений

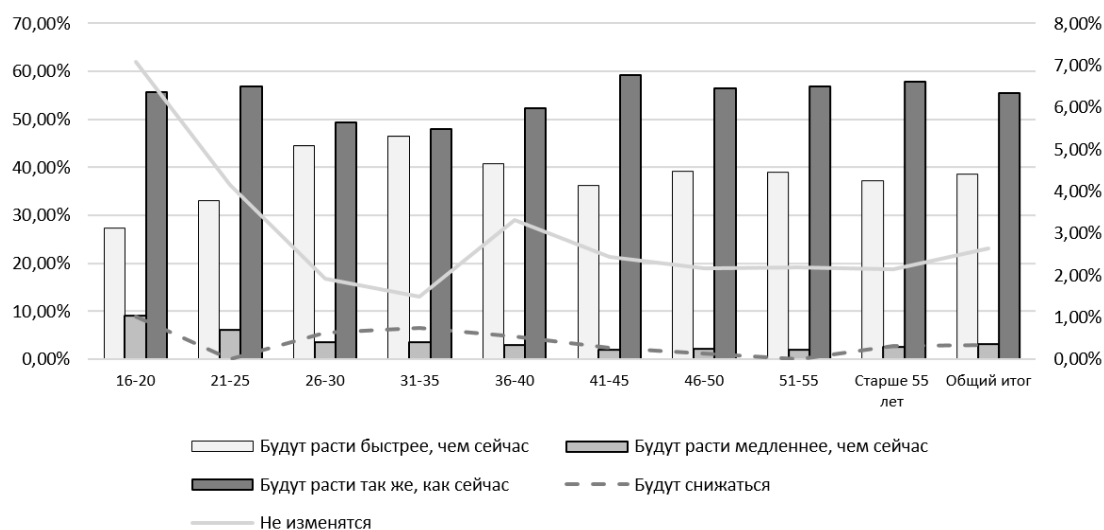


Рис. 2. Структура ответов об изменении цен в течение следующего месяца

«Молодежь склонна к более оптимистичным прогнозам, что может быть связано с меньшим опытом переживания кризисов и экономических потрясений. В то время как старшие поколения чаще ожидают ускорение инфляции или ее устойчивый рост, что отражает более пессимистичный экономический взгляд. Этот феномен подчеркивает важность учитывать возрастные особенности при формирова-

нии финансовых стратегий и коммуникации с населением» [3. – С. 142]. Общий вывод: возраст значительно влияет на восприятие инфляционных рисков и формирует разные ожидания у различных групп населения.

Вывод 2. Анализ по уровню образования показывает, что инфляционные ожидания наиболее однородны среди респондентов с учеными степенями, что свидетельствует о

более глубоких и сбалансированных знаниях об экономических процессах (рис. 3). Среди обладателей общего высшего образования наблюдается более широкий разброс мнений, что может быть обусловлено меньшим уровнем специализированной

подготовки. Среднее профессиональное образование и статус студентов также сопряжены с вариативностью в прогнозах, подчеркивая важность повышения экономической и финансовой грамотности на всех уровнях образования.

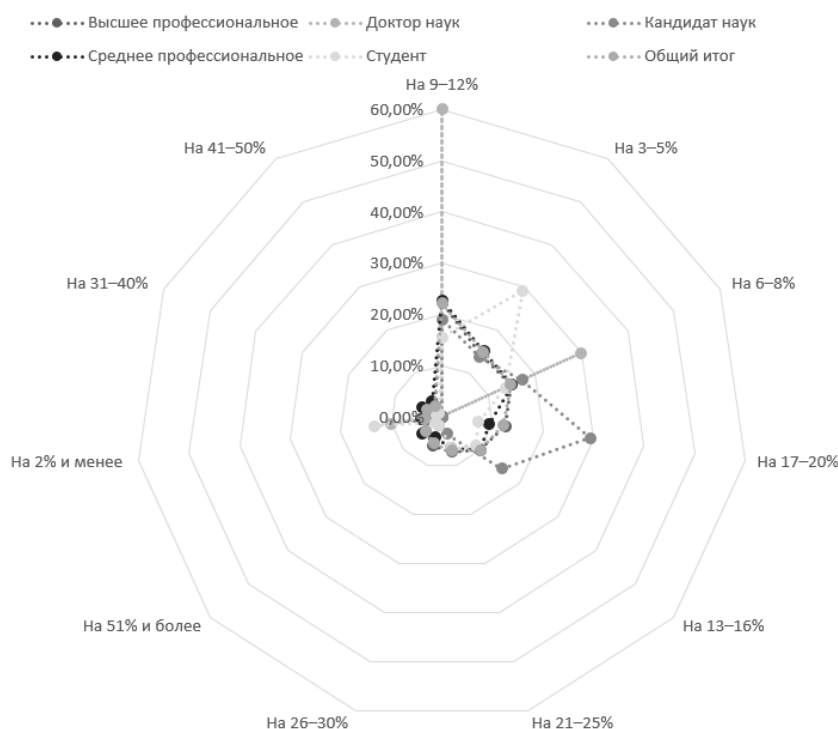


Рис. 3. Структура и инфляционные ожидания от уровня образования

По уровню образования структура респондентов опроса распределилась следующим образом:

- более 80% опрошенных имеют высшее образование, при этом чуть более 1% из них сообщили о наличии ученой степени кандидата или доктора наук;
- 14% респондентов имеют среднее профессиональное образование;
- около 4% опрошенных являются студентами.

Среди лиц с высшим образованием наибольшая доля респондентов, а именно 22%, ожидают инфляцию на уровне 9–12%. В целом инфляционные ожидания в данной группе неоднородны. Например:

- 15% опрошенных считают, что цены будут расти на 6–8%;

- 13% респондентов ждут роста цен на уровне 17–20%;

- 10% респондентов ожидают рост цен на 13–16%.

Меньший разброс инфляционных ожиданий наблюдается у участников опроса с ученой степенью. Среди докторов наук:

- 60% ожидают инфляцию в диапазоне 9–12%;
- 30% – в диапазоне 6–8%.

Наиболее популярный ответ среди кандидатов наук – рост цен на 17–20%. Этот вариант выбрали 29% респондентов. Второй по популярности ответ – рост цен на 9–12%. Так считают 19% респондентов, имеющих ученую степень кандидата наук.

Среди студентов большая часть опрошенных, а именно 29%, ожидает роста цен в диапазоне 3–5%, а 13% респондентов

имеют инфляционные ожидания на уровне 2% и менее.

Эти данные позволяют точнее сегментировать целевые группы образовательных программ и политик.

Вывод 3. Наше исследование включало вопрос, позволяющий сопоставить уровень финансовой грамотности респондентов с ожидаемой ими инфляцией (рис. 4).

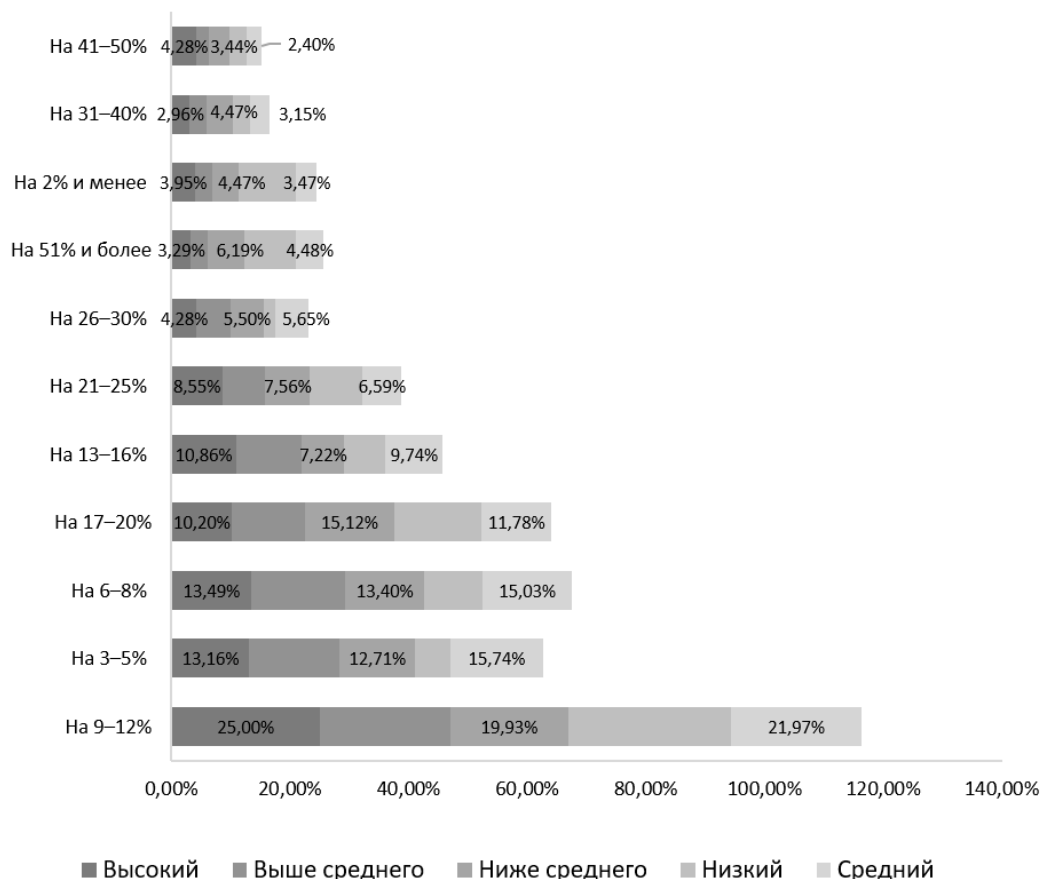


Рис. 4. Влияние финансовой грамотности на инфляционные ожидания

Как показал анализ, уровень финансовой грамотности тесно связан с качеством инфляционных ожиданий. Выявлено, что среди лиц, оценивающих свой уровень финансовой грамотности как низкий и ниже среднего, доля респондентов, ожидающих роста цен в течение последующих 12 месяцев более чем на 17%, составляет в среднем 41%, а лиц, оценивших свои знания как выше среднего или высокие, – в среднем 34%. При этом среди респондентов с низким уровнем финансовой грамотности наблюдается наибольшая доля тех, кто ожидает роста цен свыше 51%. Таких респондентов 9%. Полученные данные свидетельствуют о том, что знание финан-

совых основ и инфляционных особенностей способствует более реалистичному и объективному восприятию сегодняшней экономической ситуации, снижая риски непредсказуемого поведения субъектов на рынке и панических настроений общества.

Выводы и направления дальнейших исследований

Таким образом, результаты проведенного опроса позволяют сделать вывод, что наименьшие инфляционные ожидания характерны для молодежи в возрасте 16–25 лет и людей, имеющих ученую степень. Наиболее высокие инфляционные ожидания наблюдаются у лиц в возрасте

старше 36 лет и имеющих низкий уровень финансовой грамотности.

Выявлено, что прослеживается связь инфляционных ожиданий в зависимости от таких параметров, как возраст, образование респондентов и уровень финансовой грамотности. Однако эта гипотеза требует дополнительного исследования, например:

– гипотеза 1 (H1): уровень финансовой грамотности положительно связан с использованием банковских услуг после контроля возраста, дохода и образования. Пример: зависимая переменная – частота использования банковских услуг (балл по шкале), независимая переменная – индекс финансовой грамотности;

– гипотеза 2 (H2): группа с высоким уровнем финансовой грамотности имеет значительно более высокий средний доход на душу населения по сравнению с группой с низким уровнем финансовой грамотности после учета пола и возраста. Пример: сравнение средних значений, регрессионный анализ с доходом в качестве

зависимой переменной и грамотностью как основным показателем;

– гипотеза 3 (H3): образовательная программа по финансовой грамотности приводит к росту балла грамотности у участников через 6 месяцев по сравнению с контрольной группой. Пример: анализ результатов опроса до и после тестирования, анализ повторных измерений (модель mixed-effects);

– гипотеза 4 (H4): влияние уровня грамотности на принятие финансовых решений более выражено у лиц в возрастной группе 25–34 года, чем у лиц старше 45 лет. Пример: взаимодействие грамотности и возраста в регрессионной модели;

– гипотеза 5 (H5): наличие финансового консультанта модифицирует эффект грамотности на вероятность использования сбережений (модерирование). Пример: включение переменной «консультант: да/нет» и взаимодействие с грамотностью в логистической регрессии.

Список литературы

1. Иващенко С., Синяков А. Неоднородность инфляционных ожиданий разных типов экономических агентов: выводы для денежно-кредитной политики. – URL: https://cbr.ru/ec_research/ser/wp_152/
2. Краснокутская Н. С., Люлина Т. В., Мельникова Н. С. Анализ и оценка современного состояния денежного обращения в Российской Федерации // Вектор экономики. – 2023. – № 3 (81). – Ст. 33.
3. Лисицкий А. Н., Мельникова Н. С. Ключевая ставка и ее роль в денежно-кредитном регулировании // Тенденции развития науки и образования. – 2024. – № 105-4. – С. 141–144.
4. Уразаева Л. Ю. Математическая модель влияния ипотеки на основные макроэкономические показатели // Вестник евразийской науки. – 2024. – Т. 16. – № 4. – URL: <https://esj.today/PDF/22ECVN424.pdf>

References

1. Ivashchenko S., Sinyakov A. Neodnorodnost inflyatsionnykh ozhidaniy raznykh tipov ekonomicheskikh agentov: vyvody dlya denezhno-kreditnoy politiki [Heterogeneity of Inflation Expectations of Different Types of Economic Agents: Conclusions for Monetary Policy]. (In Russ.). Available at: https://cbr.ru/ec_research/ser/wp_152/
2. Krasnokutskaya N. S., Lyulina T. V., Melnikova N. S. Analiz i otsenka sovremennogo sostoyaniya denezhnogo obrashcheniya v Rossiyskoy Federatsii [Analysis and Assessment of

the Current State of Monetary Circulation in the Russian Federation]. *Vektor ekonomiki* [Vector of Economics], 2023, No. 3 (81), Article 33. (In Russ.).

3. Lisitskiy A. N., Melnikova N. S. Klyuchevaya stavka i ee rol v denezhno-kreditnom regulirovanii [The Key Rate and its Role in Monetary Regulation]. *Tendentsii razvitiya nauki i obrazovaniya* [Trends in the Development of Science and Education], 2024, No. 105-4, pp. 141–144. (In Russ.).

4. Urazaeva L. Yu. Matematicheskaya model vliyaniya ipoteki na osnovnye makroekonomicheskie pokazateli [Mathematical Model of Mortgage Impact on Key Macroeconomic Indicators]. *Vestnik evraziyskoy nauki* [Bulletin of Eurasian Science], 2024, Vol. 16, No. 4. (In Russ.). Available at: <https://esj.today/PDF/22ECVN424.pdf>

Поступила: 20.11.2025

Принята к печати: 19.02.2026

Сведения об авторах

Наталья Сергеевна Мельникова

кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры инновационной
экономики и финансов НИУ «БелГУ».

Адрес: ФГАОУ ВО «Белгородский
государственный национальный
исследовательский университет»,
308015, Белгород, ул. Победы, д. 85.

E-mail: melnikova_n@bsuedu.ru

Евгения Анатольевна Карловская

доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры инновационной
экономики и финансов НИУ «БелГУ».

Адрес: ФГАОУ ВО «Белгородский
государственный национальный
исследовательский университет»,
308015, Белгород, ул. Победы, д. 85.

E-mail: karlovskaya@bsuedu.ru

Наталья Игоревна Быканова

доктор экономических наук, доцент,
доцент кафедры инновационной
экономики и финансов НИУ «БелГУ».

Адрес: ФГАОУ ВО «Белгородский
государственный национальный
исследовательский университет»,
308015, Белгород,
ул. Победы, д. 85.

E-mail: bykanova@bsuedu.ru

Information about the authors

Natalia S. Melnikova

PhD, Associate Professor, Associate Professor
of the Department of Innovative Economics
and Finance of the Belgorod State National
Research University.

Address: Belgorod State National Research
University, 85 Pobedy Str., Belgorod, 308015,
Russian Federation.

E-mail: melnikova_n@bsuedu.ru

Evgeniya A. Karlovskaya

Doctor of Economics, Associate Professor,
Professor of the Department of Innovative
Economics and Finance of the Belgorod
State National Research University.

Address: Belgorod State National Research
University, 85 Pobedy Str., Belgorod, 308015,
Russian Federation.

E-mail: karlovskaya@bsuedu.ru

Natalia I. Bykanova

Doctor of Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department
of Innovative Economics and Finance
of the Belgorod State National Research
University.

Address: Belgorod State National Research
University, 85 Pobedy Str., Belgorod, 308015,
Russian Federation.

E-mail: bykanova@bsuedu.ru