

ФИНАНСЫ

Научная статья

УДК 336

[https:// doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-56-64](https://doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-56-64)

Характерные поведенческие особенности индивидов при принятии финансовых решений в современных экономических условиях

Альберт Гургенович Мнацаканян¹

Лиана Валериевна Копытова²

^{1,2}ФГБОУ ВО "Калининградский государственный
технический университет", Калининград, Россия

¹mag@klgtu.ru

²lianabirbichadze@mail.ru

Аннотация. В статье на основе анализа статистических показателей (реальных располагаемых доходов, индекса потребительских цен, финансовых активов домашних хозяйств и форм сбережений) выявлены поведенческие особенности индивидов при принятии ими финансовых решений. Исследование данных статистических показателей и факторов и психологических предубеждений, влияющих на процесс принятия решений финансового характера индивидами, позволило сделать вывод об отклонениях от принципов рационального поведения, которые можно отнести к характерным чертам российского рынка.

Ключевые слова: поведенческие финансы, домохозяйство, денежные доходы, финансовые решения, поведенческие факторы, финансовые рынки

Для цитирования: Мнацаканян А. Г., Копытова Л. В. Характерные поведенческие особенности индивидов при принятии финансовых решений в современных экономических условиях // Балтийский экономический журнал. 2022. № 4(40). С. 55-64. [https:// doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-56-64](https://doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-56-64)

FINANCE

Original article

Characteristic behavioral features of individuals when making financial decisions in modern economic conditions

Albert G. Mnatsakanyan¹

Liana V. Kopytova²

^{1,2} INOTECU FGBOU VO "KSTU", Kaliningrad, Russia

¹mag@klgtu.ru

²lianabirbichadze@mail.ru

Abstract. Based on the analysis of statistical indicators (real disposable income, consumer price index, financial assets of households and forms of savings), behavioral characteristics of individuals when making financial decisions are revealed in the article. The study of these statistical indicators and factors and psychological biases affecting the decision-making process of a financial nature by individuals allowed us to conclude about deviations from the principles of rational behavior, which can be attributed to the characteristic features of the Russian market.

Keywords: behavioral finance, households, monetary income, financial decisions, behavioral factors, financial markets

For citation: Mnatsakanyan A. G., Kopytova L. V. Characteristic behavioral features of individuals when making financial decisions in modern economic conditions // Baltic Economic Journal. 2022;(4(40)):55-64. <https://doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-56-64>

Важным перспективным источником роста экономики Российской Федерации в современных экономических условиях является внутренний инвестиционный потенциал, при формировании и использовании которого главную роль играют финансовые ресурсы населения.

На рисунке 1 представлена квартальная динамика денежных доходов населения Российской Федерации за 2018-2021 гг.

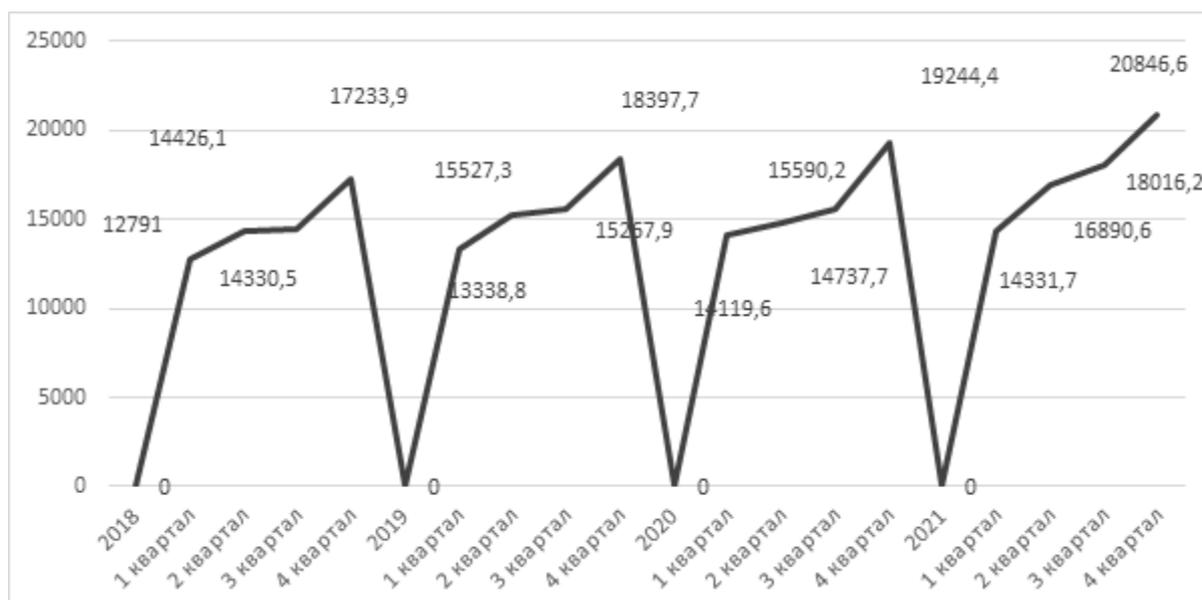


Рисунок 1 - Квартальная динамика денежных доходов населения Российской Федерации в 2018–2021 годах, млрд. руб. [1]

Figure 1 - Quarterly dynamics of monetary incomes of the population of the Russian Federation in 2018-2021, billion rubles. [1]

Анализ квартальной динамики денежных доходов населения показывает, что в 2019 г. по сравнению с 2018 г. темп прироста составил 6,38 %, в 2020 г. по сравнению с 2019 г. – 1,86 % и в 2021 г. по сравнению с уровнем 2020 г. – 10,04 %. Незначительный прирост денежных доходов в 2020 году объясняется пандемией коронавируса (причем в сравнении по кварталам наблюдается отрицательное изменение во втором квартале 2020 г. по сравнению с

аналогичным периодом доковидного 2019 г. – 3,47 %). Достаточно высокий темп прироста в 2021 г. объясняется низкой базой 2020 г. Таким образом, доковидный уровень доходов не только восстановился в 2021 г., но и увеличился на 12,07 %.

На фоне восстановления экономической активности после пандемии в Российской Федерации структура денежных доходов населения существенно не изменилась (рисунки 2, 3, 4)

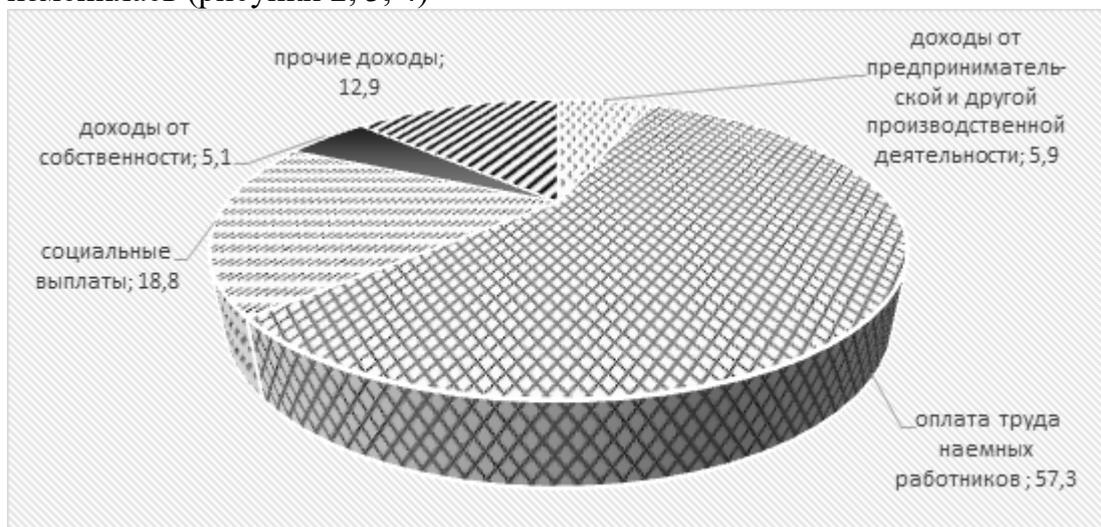


Рисунок 2 - Структура денежных доходов населения Российской Федерации по источникам поступления в 2019 г. [1]

Figure 2 - Structure of monetary incomes of the population of the Russian Federation by sources of income in 2019 [1]

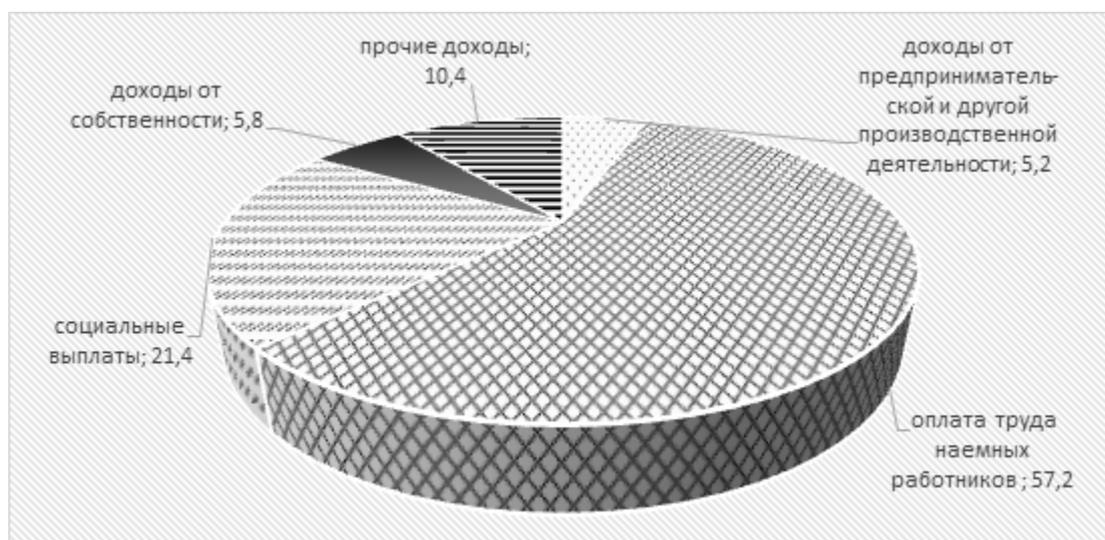


Рисунок 3 - Структура денежных доходов населения Российской Федерации по источникам поступления в 2020 г. [1]

Figure 3 - Structure of monetary incomes of the population of the Russian Federation by sources of income in 2020 [1]

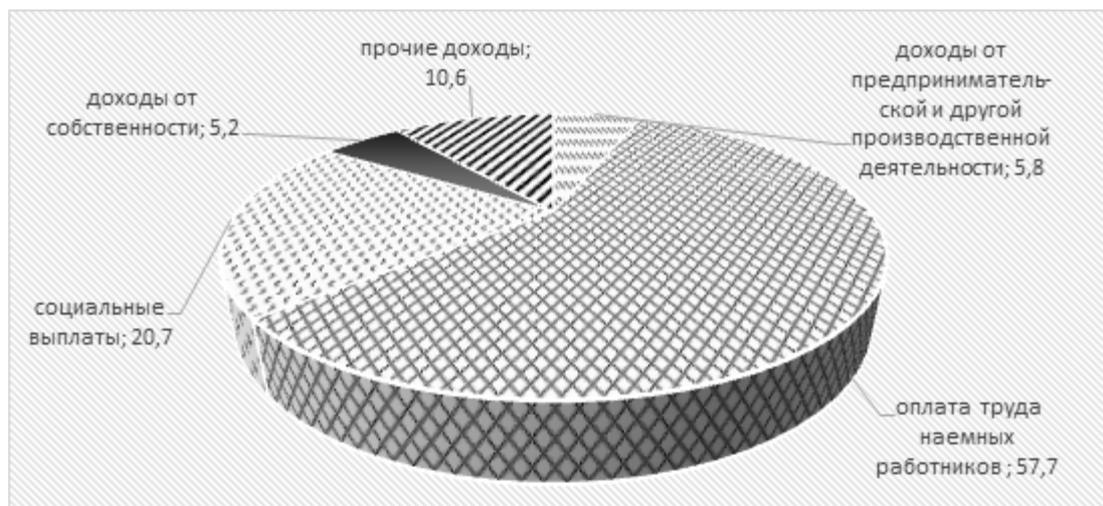


Рисунок 4 - Структура денежных доходов населения Российской Федерации по источникам поступления в 2021г. [1]
 Figure 4 - Structure of monetary incomes of the population of the Russian Federation by sources of income in 2021 [1]

Следует отметить незначительное увеличение удельного веса социальных выплат в 2020 году по сравнению с допандемийными периодами (данное увеличение произошло за счет социальных компенсационных выплат). В то же время, доля доходов населения от предпринимательской деятельности в 2021 г. практически восстановила докризисные значения, а удельный вес доходов от собственности остается неизменным. Инвестиционная активность населения РФ снижается, а неформальная трудовая деятельность увеличивается.

Вместе с тем, в основных документах развития страны на 2022–2024 гг. запланирован экономический рост за счёт перехода неформальной занятости в более высокодоходную формальную, роста предпринимательских доходов и инвестиционной активности домашних хозяйств [2].

Динамика среднедушевых доходов населения Российской Федерации за 2018-2021гг. представлена в таблице 1.

Таблица 1– Анализ динамики среднедушевых доходов населения Российской Федерации в 2018-2021гг. [1]

Table 1 – Analysis of the dynamics of the average per capita income of the population of the Russian Federation in 2018-2021 [1]

Год	Руб. в месяц	Изменение	
		к соответствующему периоду прошлого года, руб.	к соответствующему периоду прошлого года, %
2018	33 361	1464 ¹	104,6
2019	35 506	2145	106,4
2020	36 240	734	102,1
2021	40 040	3800	110,5

¹Среднедушевые доходы в 2017 г. составили 31897 руб. в месяц

¹Average per capita income in 2017 amounted to 31897 rubles per month

Анализ данных таблицы 1 показывает, что рост среднедушевых доходов населения РФ в 2021 году происходил на фоне ускорившейся инфляции (рисунок 5).

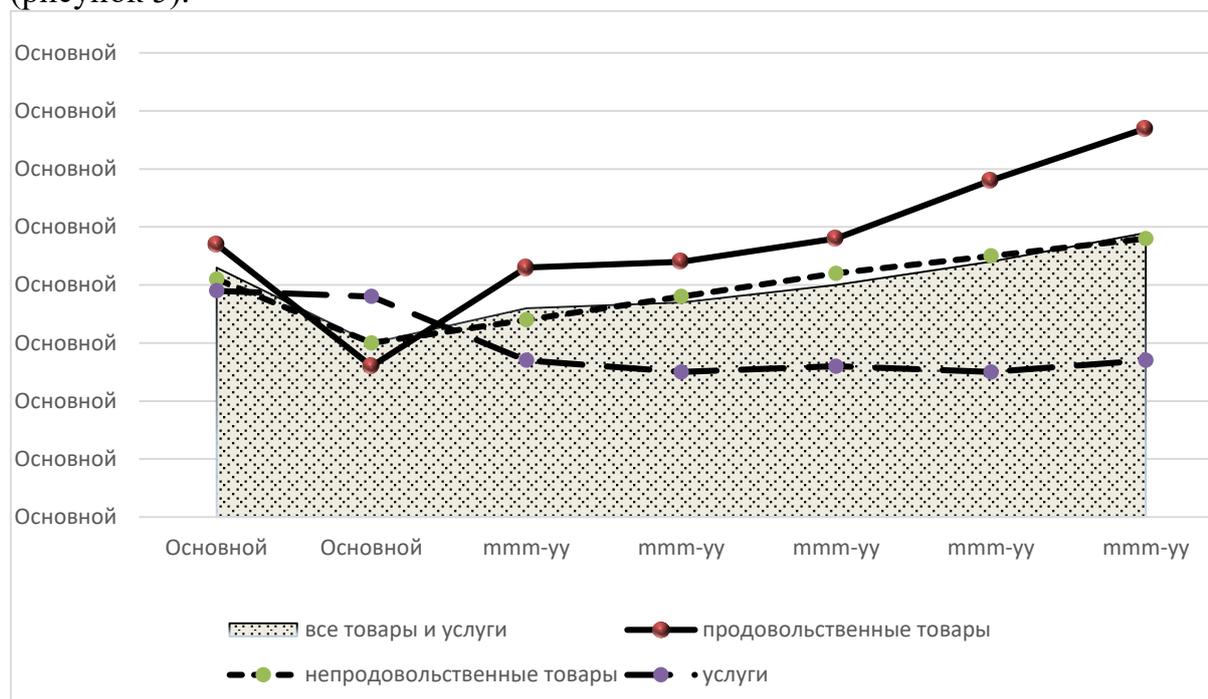


Рисунок 5 – Индекс потребительских цен на конец месяца в % к предыдущему месяцу [1]

Figure 5 – Consumer price index at the end of the month in % to the previous month [1]

Наибольший скачок инфляции зафиксирован в сентябре 2021 года, что напрямую связано с единовременными выплатами на несовершеннолетних детей родителям. Наибольший рост цен в этом же периоде приходится на группу продовольственных товаров, что несвойственно данному времени года, когда происходит сезонное снижение цен в связи со сбором урожая.

Темп инфляции также оказывал существенное влияние на принятие решений финансового характера индивидами в Российской Федерации.

Рассмотрим на примере анализа сбережений сектора "домашние хозяйства" России в 2018–2021 годах влияние психологических факторов на процесс принятия решений финансового характера индивидами.

Таблица 2 – Финансовые ресурсы домашних хозяйств России в 2018-2021 гг., млрд. руб. [1]

Table 2 – Financial resources of Russian households in 2018-2021, billion rubles [1]

Вид вложений	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
<i>I</i>	2	3	4	5
Финансовые активы	5 739	5 816	9 627	8 917
Наличная валюта	1 453	527	3 667	859
Депозиты	2 148	3 132	1 786	2 472
Денежные средства на брокерских счетах – всего	60	156	498	74
Долговые ценные бумаги	436	707	535	915

Окончание таблицы 2

<i>1</i>	2	3	4	5
Займы	194	60	134	131
Акции и прочие формы участия в капитале	770	661	1 428	1887
Страховые и пенсионные резервы и пенсионные накопления	590	288	296	342
Дебиторская задолженность (исключая счета эскроу)	87	149	244	379
Счета эскроу	2	136	1 039	1 858

Анализ таблицы 2 позволил сделать следующие выводы:

В 2021 году домашние хозяйства вложили в финансовые активы 8,9 трлн. руб., что на 710 млрд. руб. меньше, чем в 2020 году, на это повлиял, в том числе, фактор психологических предубеждений, так называемый "эмоциональный разрыв", т. е. принятие решений на основе крайних эмоций (страх, волнение, напряжение).

При этом домашние хозяйства нарастили свои финансовые обязательства за 2021 год на 5 трлн. руб., что стало максимальным годовым приростом за период с 2018 года. На это повлиял фактор психологических предубеждений "привязка", т. е. привязка уровня расходов к определенному эталону [3].

Влиянию вышеуказанных предубеждений индивиды подвержены в той или иной степени в зависимости от национальных особенностей, образования, возраста, пола, религиозных убеждений.

Кроме вышеназванных предубеждений на структуру сбережений домашних хозяйств в РФ повлияли также:

- "ментальный учет" - склонность индивидов выделять деньги на определенные цели;

- "самоатрибуция" - индивиды, принимающие решения финансового характера, склонны ставить свои знания выше, чем другие.

Понимание и использование поведенческих предубеждений в финансах применяется для анализа уровней и колебаний рыночных цен для спекуляций, а также для принятия решений индивидами (домашними хозяйствами) [5].

Российским индивидам при принятии финансовых решений присуще наличие следующих наиболее существенных и специфических черт (рисунок 6).

Следовательно, можно сделать вывод, что экономический индивид в РФ уверен в собственных силах и готов рисковать, но недостаточно грамотен в финансовой сфере и противоречив в суждениях, что приводит к неосознанности мотивов своих поступков. Кроме того, он не доверяет прогнозам официальных финансовых аналитиков и не всегда осознает мотивы своих поступков, стремится действовать самостоятельно, разрабатывать собственные финансовые теории, не доверяя прогнозам финансовых аналитиков, стремится действовать на основе собственных расчетов [7, 8].



Рисунок 6 – Существенные и специфические черты, лежащие в основе поведенческих особенностей индивидов РФ при принятии ими решений финансового характера [6]
 Figure 6 – Essential and specific features underlying the behavioral characteristics of individuals in the Russian Federation when they make financial decisions [6]

Анализируя и обобщая результаты наблюдений и исследований классической и поведенческой теории финансов, можно сделать вывод, что поведение индивидов на финансовом рынке Российской Федерации во многих случаях является в большей степени нерациональным, чем рациональным. Основными причинами данных выводов являются следующие, причем их можно отнести к характерным чертам российского финансового рынка:

- новые игроки на финансовых рынках, не являющиеся профессионалами, принимают необдуманные решения, руководствуясь принципом, что неважно, куда вкладывать деньги, важно просто их вкладывать, а доход будет в любом случае;

- доходы, полученные в результате финансовых операций, воспринимаются индивидами преимущественно как случайный заработок, выигрыш в лотерею. При этом случайно заработанный доход воспринимается как чужая собственность. В следующих операциях индивид готов идти на

гораздо больший риск, руководствуясь не аналитическими расчетами и сделанными на их основе выводами, а фактором "удачи" или интуицией. Действует согласно пословице: "Кто не рискует, тот не пьет шампанское";

– у большинства населения России существует предубеждение, что все, что дешево, то плохо, а все, что дорого, – хорошо. Данное предубеждение приводит к тому, что при отсутствии более детальной и объективной информации о состоянии финансового рынка индивид действует согласно пословице: "Дешевому товару — дешевая цена";

– у российского индивида наибольшая склонность к необдуманным действиям в ситуации напряженности и стресса. Данное обстоятельство представляется наиболее важным в современной ситуации (послековидное время, проведение специальной военной операции), когда большое количество населения постоянно находится в стрессовом состоянии;

– в современных экономических условиях (кризисные явления в экономике) у большинства населения наблюдается ограниченность финансовых ресурсов и отсутствие стабильного источника доходов. В результате этого большинство экономических индивидов совершает финансовые операции не в благоприятный момент, а тогда, когда есть финансовые ресурсы;

– большинство участников российского финансового рынка планирует получение прибыли на краткосрочный период. При условии неполучения прибыли паникуют и начинают хаотично действовать, не обращая внимания на реальную ситуацию и объективные возможности.

Следует отметить, что несмотря на то, что данные специфические черты присущи российским индивидам, можно предположить, что в сходных экономических ситуациях они могут проявляться при принятии финансовых решений в действиях экономических субъектов независимо от страновой или национальной принадлежности.

Список источников

1. <https://rosstat.gov.ru>.
2. <https://ach.gov.ru>.
3. Литвинова В. В. Финансовое поведение человека и определяющие его факторы // Журнал экономической теории. 2020. Т. 17. № 1. С. 230-237.
4. Кирсанов И. А., Парфенова Л. Б. Поведенческая экономическая теория и поведенческие финансы как необходимый этап развития модели экономического человека // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 9. С. 48–57.
5. Кислицына Л. В., Шнитова Г. А. Роль домашних хозяйств в российской экономике // Человек, экономика, общество: грани взаимодействия: сб. науч. трудов по матер. Междунар. науч.-практ. конф. 28 декабря 2019 г. Белгород: ООО Агентство перспективных научных исследований (АПНИ), 2019.
6. Захаров Н. И. Поведенческая экономика или почему в России хотим как лучше, а получается как всегда: монография. Москва: ИНФРА-М, 2017. 213 с.

7. Борисов А. Ю. Когнитивные искажения и экономическое поведение // Современная наука, серия "Экономика и право". 2017. № 11. С. 3–6.

8. Харин А. Г. Подходы к исследованию инвестиционного механизма инноваций: мотивы и модели принятия инвестиционных решений в условиях современной экономики // Балтийский экономический журнал, 2019, №1(25). С. 4-17.

References

1. <https://rosstat.gov.ru>.
2. <https://ach.gov.ru>.
3. Litvinova V. V. Financial behavior of a person and its determining factors // Journal of Economic Theory. 2020. Vol. 17. No. 1. P. 230-237. (In Russ.).
4. Kirsanov I. A., Parfenova L. B. Behavioral economic theory and behavioral finance as a necessary stage in the development of the economic human model // Bulletin of the Altai Academy of Economics and Law. 2020;(9):48-57. (In Russ.).
5. Kislitsyna L. V., Shnitova G. A. The role of households in the Russian economy // Man, economy, society: facets of interaction: collection of scientific papers based on the materials of the International Scientific and Practical Conference on December 28, 2019. Belgorod: Agency for Advanced Scientific Research (APNI) LLC, 2019. (In Russ.).
6. Zakharov N. I. Behavioral economics or why we want the best in Russia, but it turns out as always: monography. - Moscow: INFRA-M, 2017. 213 p. (In Russ.).
7. Borisov A. Y. Cognitive distortions and economic behavior // Modern Science, series "Economics and Law". 2017;(11):3-6. (In Russ.).
8. Kharin A. G. Investment Mechanism of Innovations: Ways and Problems of Studying the Motives of Investment Decisions in the Modern Economy // Baltic Economic Journal, 2019;(1(25)):4-17. (In Russ.).

Статья поступила в редакцию 25.11.2022; одобрена после рецензирования 26.11.2022; принята к публикации 04.12.2022.

The article was submitted 25.11.2022; approved after reviewing 26.11.2022; accepted for publication 04.12.2022