

Макроэкономика. Влияние COVID-19 на рынок труда и доходы населения в России

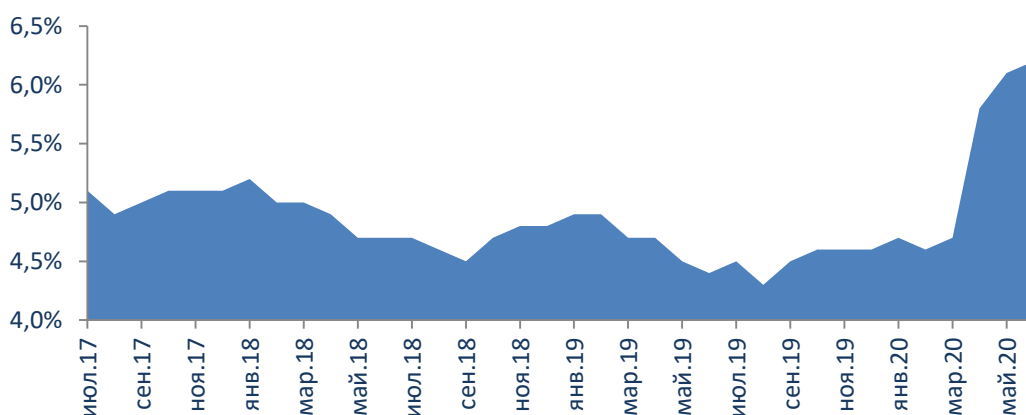
Экономическое положение домохозяйств является не только важным индикатором развития экономики, но и основой для экономического роста. Причина заключается в том, что потребительские расходы населения – это самая большая компонента ВВП.

Например, в России потребительские расходы составили 54% от ВВП за 1 полугодие 2020 г. Чем выше доходы населения, тем выше спрос на продукцию и доходы всех остальных экономических агентов. Более того, основным фактором производства является труд, то есть именно население создает основную часть ВВП.

В июне безработица достигла максимального значения за последние 8 лет

В первом квартале 2020 г. значительных изменений в уровне безработицы не наблюдалось, в среднем за квартал она составила **4,7%**. Однако, начиная с апреля, безработица в России росла **ускоренными темпами**, достигнув к концу июля рекордного уровня в **6,2%**. Как я уже писал в публичном канале, методология расчета у Росстата весьма специфическая. Так что давайте смотреть на «маячки», которые нам будут намекать на реальное количество безработных.

Рис. 1 Уровень безработицы в РФ, %



Источник: Росстат

Численность официально зарегистрированных безработных, по данным Министерства труда, на конец июня составляет **3,15 млн человек**, что в **3,6 раз превышает аналогичный показатель за 1 квартал**. Тем временем, количество всех безработных (по расчетам Росстата!) на конец июня составляет **4,6 млн человек**, что превышает показатель на конец 1 квартала всего лишь в **1,32 раза**.

По опросам Росстата и Superjob, проведенным в июне, **треть безработных состоит на учете на бирже труда**. К середине августа, по данным Минтруда, численность официально зарегистрированных безработных составила **3,39 млн человек**.

Таким образом, по нашим оценкам, количество безработных в стране в середине августа составило **10,1 млн человек**. При такой оценке безработица составляет примерно **13,6%**, а не **6,2%**, как утверждает Росстат.

Хочется отметить, что рост официально зарегистрированных безработных намного драматичнее роста всех безработных. Это говорит о некотором искажении из-за методологии Росстата.

Я бы предположил, что темп роста всех безработных в стране достаточно близок по значению к темпу роста зарегистрированных на бирже. Так что, судя по всему, **безработица растет более стремительными темпами, чем мы наблюдаем в официальных данных.**

Рис. 2 Темпы прироста безработных



Источник: Росстат

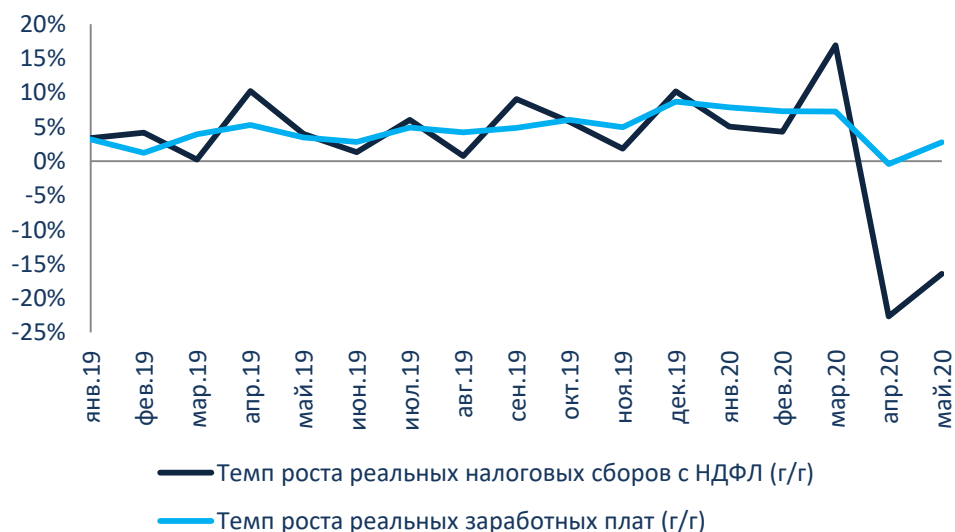
Реальные доходы населения продолжают снижаться

По данным Росстата, за 2 квартал реальные располагаемые доходы снизились на 8% - это рекорд за последние 20 лет. Наиболее пострадавшие отрасли - это гостиницы и общепит, где падение реальных зарплат составило 21%. Зарплаты в отраслях **развлечений и транспорта упали на 9% и 7% соответственно.**

Наибольший рост доходов был зафиксирован в здравоохранении (16%), добыче полезных ископаемых (11%), образовании (10%). В целом, судя по данным Росстата, заработные платы показали небольшой отрицательный прирост исключительно в апреле – остальное время они росли (см. график). Но в реальности все не так хорошо.

Во-первых, эти данные не учитывают малые предприятия, которые как раз пострадали больше остальных. Во-вторых, данные не учитывают уволенных людей, зарплата которых стала равна нулю.

Рис. 3 Темпы роста налоговых сборов и зарплат



Источник: Министерство Финансов РФ, Росстат

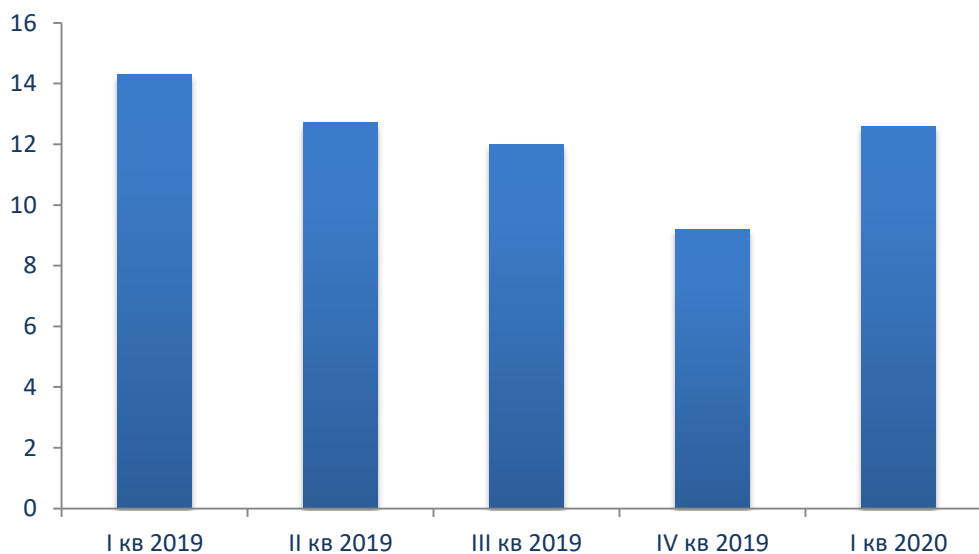
Чтобы оценить истинные масштабы падения доходов, стоит взглянуть на динамику доходов бюджета от НДСЛ. Скажу сразу – значимых налоговых послаблений по НДСЛ во время коронавируса не было. Тем не менее, мы видим **падение налоговых сборов более, чем на 20% в апреле и на 16% в мае.**

Это притом, что налоговая активно противодействует уклонению от налогов и на протяжении последних нескольких лет налоговые сборы из-за этого достаточно стабильно росли. Если учесть, что огромная доля (по расчетам Росстата – 20%) находится в теневом секторе, то фактическое падение доходов окажется еще сильнее.

Необходимо учитывать, что снижение доходов на 8% за 2 квартал крайне неравномерное – государственный сектор особо не увольнял. Страшно представить, насколько сильнее упали доходы в частном секторе, особенно в малом бизнесе. Жаль, что статистики такой не представлено.

Доля населения с доходами ниже прожиточного минимума на конец 2019 г. составила **9,2%**. К концу первого квартала она выросла до **12,6%**. Такой рост можно связать с тем, что бизнес ощутил последствия коронавируса уже в марте. В связи с дальнейшим падением доходов и ростом безработицы **уровень бедности в России точно вырос во 2 квартале и нет особых предпосылок к его снижению во втором полугодии 2020 г.**

Рис. 4 Доля населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума, %



Источник: Росстат

Падение доходов может надолго замедлить экономическую активность

В ходе карантина, связанного с коронавирусом, население понесло значительные потери. Во-первых, домохозяйства понесут издержки за счет падения зарплат, сокращения часов работы или увольнений. Во-вторых, фирмы понесут потери из-за падения спроса на продукцию. В-третьих, многие продукты менее доступны из-за дефицитности некоторых товаров в стране.

Также очень важно отметить, что ограничения, введенные правительством, **несут массу экономических издержек для людей, которые не так просто просчитать в денежном эквиваленте.** Эти издержки включают, например, низкую доступность общественного транспорта, проблематичность лечения в больницах, падение уровня образования у школьников и студентов и много прочих примеров, из-за которых финансовые потери домохозяйств увеличиваются.

Последние данные говорят о том, что располагаемые доходы людей за последние несколько месяцев упали достаточно значительно, чтобы надолго замедлилась экономическая активность в стране. Высокая безработица говорит не только о низком доходе у людей, но и о том, что фирмы не готовы нанимать работников из-за падения спроса в стране.

Особенно печально, что падение доходов людей и бизнеса – это два процесса, усугубляющие друг друга. Поэтому крайне важно, чтобы правительство поддерживало население, а именно, потребительский спрос и занятость.

Аналитический департамент

«Московские партнеры»

123056 Москва
Малый Тишинский пер., д. 23, стр. 1
Тел: +7(495) 787-5256
Факс: +7(495) 787-5257

www.moscowpartners.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.