

Население

3. Зарплата все ниже и ниже

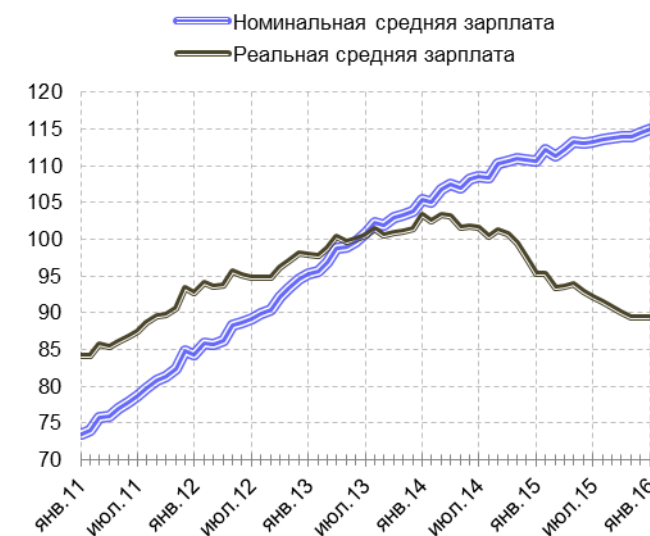
Первые официальные данные о динамике зарплаты в 2016 г. отражают влияние очередной волны снижения нефтяных цен и девальвации рубля в январе, а также накопленных инфляционных эффектов. Устойчивый негативный тренд сохраняется. Между тем, уровень долларовой зарплаты в России уже стал ниже, чем в Китае. Станет ли это нашим конкурентным преимуществом?

Реальная зарплата в январе упала на 6,1% г/г - и это с учетом низкой базы января 2015 года, когда впервые было зафиксировано масштабное падение в годовом выражении (на 8,4% к январю 2014 года). Данные с устраненной сезонностью показывают, по меньшей мере, отсутствие роста реальной зарплаты в начале 2016 г. (рис. 3.1).

В связи с тем, что Росстат пересмотрел динамику номинальной заработной платы за 2015 год (рост г/г в этот период составлял 4%; а накопленный рост в течение второго полугодия (уровень декабря относительно июня) составил 1% против нулевого роста в этот период по первоначальной оценке), динамика итогового реального показателя несколько улучшилась, но все равно осталась довольно мрачной: в целом за 2015 г. снижение составило 9,3% (при номинальном росте на 4,8%). При этом риски дальнейшего падения реальной зарплаты – в связи с ожидаемой рецессией в 2016 году – только усиливаются.

Резкое замедление роста номинальной заработной платы в 2015 г. заметно изменило место России в международной картине уровней оплаты труда, сильно сместив ее позиции вниз относительно других стран. Актуальные межстрановые оценки для 2015 г., основанные на паритете покупательной способности и позволяющие сравнительно точно характеризовать относительный уровень жизни и его изменения, пока недоступны. Вместе с тем сравнительные оценки, основанные на среднегодовых обменных курсах, вполне доступны, и хотя они имеют

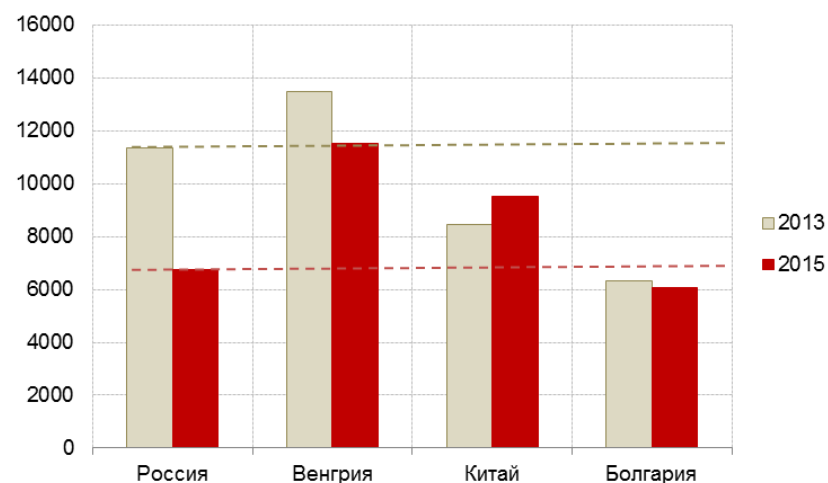
Рис. 3.1. Динамика реальной и номинальной заработной платы (2013 = 100, сезонность устранена)



Источник: CEIC Data, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

ограниченную информативность в сравнении с оценками на основе ППС с точки зрения анализа уровня жизни, именно они позволяют проследить изменения в уровне сравнительной конкурентоспособности. И с этой точки зрения ситуация выглядит довольно оптимистически: вследствие значительной девальвации рубля долларový уровень годовой оплаты труда стал заметно ниже, чем в Китае, хотя еще в 2013 г. был значительно выше (рис. 3.2)³.

Рис. 3.2. Средняя годовая заработная плата в отдельных странах, долл. США, по номинальному среднегодовому обменному курсу



Источник: CEIC Data, Национальные статистические системы Венгрии (www.ksh.hu), Болгарии (www.nsi.bg), Агрегированные статистические системы www.tradingeconomics.com, www.economywatch.com, Статистика стран ОЭСР (stats.oecd.org), расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

По нашим оценкам, при реализации в 2016 году сценария, основанного на среднегодовой цене нефти 35 долл./баррель, среднегодовой курс составит 69,7 руб./долл., а номинальная заработная плата в рублях вырастет на 2,5%, а в

³ На рисунке приведены отдельные страны, уровень годового дохода в которых изначально сопоставим с российским.

долларовом выражении она сократится на 13%. (после сокращения на 34% в 2015 году). Сможет ли Россия использовать это конкурентное преимущество, зависит от того, удастся ли наладить экспорт несырьевых товаров и добиться импортозамещения на внутреннем рынке. Пока это не столь уж очевидно, и шансы на то, что чувствительное для населения ухудшение условий оплаты труда не придаст дополнительного импульса развитию отечественных производителей остаются довольно высокими.

Алёна Чепель

Платёжный баланс

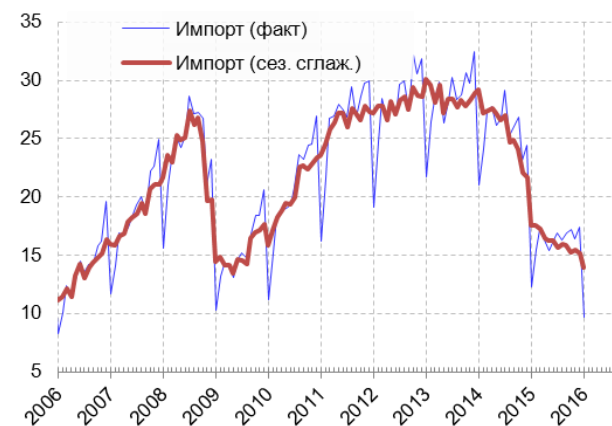
4. Снижение импорта как фактор стабилизации

В январе 2016 г. стоимость импорта товаров, по нашим оценкам, снизилась до 10 млрд долл., минимального с января 2006 г. уровня (рис. 4.1). Этому способствует сжатие внутреннего платёжеспособного спроса.

Доля импорта во внутреннем спросе в последние месяцы медленно, но устойчиво снижается и в настоящее время составляет примерно 27%⁴, что лишь немного не дотягивает до 25% – кризисного дна 2009 г. (рис. 4.2). В прошлый кризис объем импорта в текущих ценах сокращался быстрее внутреннего спроса (соответственно, 43% и 32% г/г). В 2015 г. оба показателя снизились практически одинаково: в точке максимального падения примерно на 40% в годовом выражении. Казалось бы, импорт должен был сократиться сильнее – хотя бы вследствие значительной девальвации рубля и взаимных санкций России и Запада. Однако, начиная с какого-то предела, ни население, ни предприятия не

⁴ Доля рассчитывается как отношение импорта в рублевом выражении к сумме инвестиций в основной капитал и розничного товарооборота. При этом рассматривается тренд, поскольку импорт и спрос имеют ярко выраженную сезонность

Рис. 4.1. Динамика импорта товаров, млрд. долл.



Источник: CEIC Data, расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.