

# МОНИТОРИНГ

**В МАЕ КРИЗИС  
ПРОДОЛЖИЛСЯ**

Институт «Центр развития»  
Кондрашов Н.В.

## В мае кризис продолжился

После провала в апреле индекс базовых видов экономической деятельности упал в мае 2020 г. на 2,8% к апрелю и на 12,0% к маю прошлого года на фоне сохранения действующих эпидемиологических ограничений и снижения нефтедобычи. Потребление населения несколько выросло в сравнении с маем, но в значительной степени за счет покупок автомобилей: в остальном, скорее, наблюдалась стабилизация. Промышленность ускорила падение из-за необходимости выполнять условия сделки с ОПЕК+, однако в июне-июле объемы нефтедобычи будут оставаться на уровне мая. По нашим предварительным оценкам, падение ВВП во II квартале составит около 11% относительно II квартала прошлого года. Это близко к оценкам Минэкономразвития за апрель-май. При этом официальная оценка падения ВВП в 2020 г. (4,8%) близка к нашему майскому консенсус-прогнозу (4,3%).

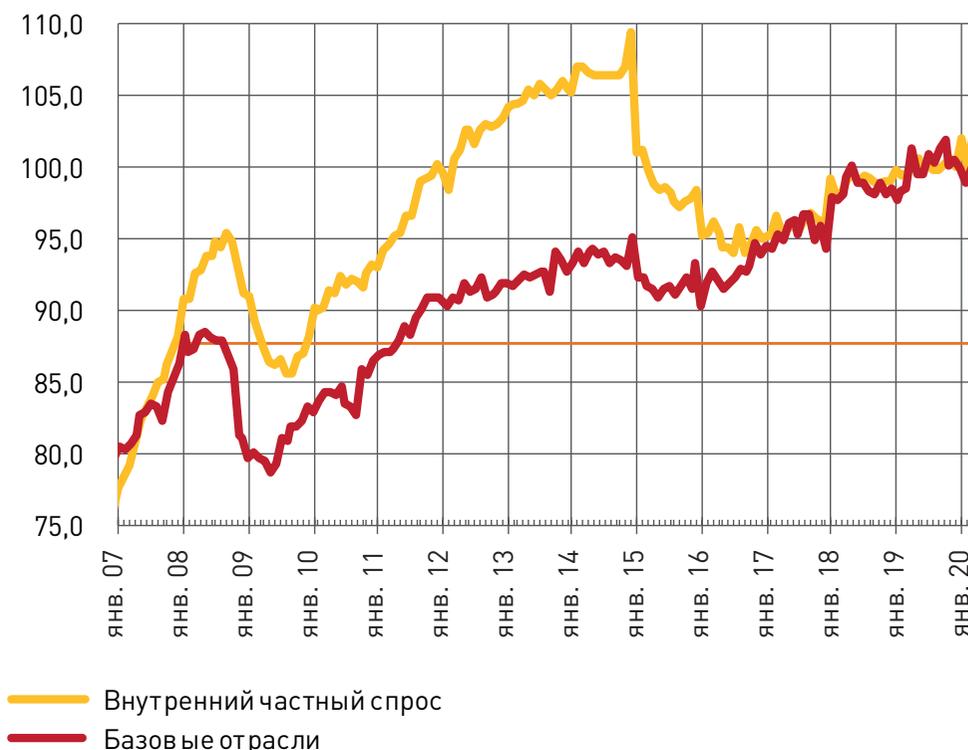
В мае безработица выросла до 6,2% против 4,6% в марте, превысив пик кризиса 2015 г. Вероятно, в мае, как и в апреле, потеря работы коснулась в основном занятых на малых предприятиях и в неформальном секторе. Средний уровень зарплат в организациях в апреле упал в реальном выражении на 7,0% к марту. Можно предполагать, что снижение зарплат продолжилось и в мае. При этом по экономике в целом падение оплаты труда, скорее всего, было более сильным, чем это отражает показатель начисленной зарплаты работников организаций, что негативно скажется на динамике реальных располагаемых доходов.

### Базовые виды экономической деятельности

Предварительные данные Росстата говорят о продолжении падения экономической активности в мае после исторического по

масштаб провала в апреле: к действию жестких ограничительных мер, направленных против распространения коронавирусной инфекции, добавилась, в частности, необходимость выполнять обязательства по снижению нефтедобычи в рамках сделки ОПЕК+.

**Рис. 1.** Динамика индикаторов экономической активности (100 = 2019 г., сезонность устранена), в %



Источник: CEIC Data (Росстат), Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Оцениваемый нами<sup>1</sup> индекс базовых видов экономической деятельности за месяц сократился на 2,8% после падения на 9,7% в

<sup>1</sup> Из числа базовых видов экономической деятельности пока не опубликованы майские данные по оптовой торговле. В расчетах мы исходили из того, что оборот оптовой торговли в мае останется в реальном выражении на уровне апреля, а относительно соответствующего месяца 2019 г. будет наблюдаться его падение на 9,9%.

апреле<sup>2</sup>, опустившись заметно ниже дна кризиса 2015 г. и достигнув предкризисных уровней 2008 г. (рис. 1). Темп падения экономической активности относительно соответствующего месяца прошлого года увеличился до 12,0% с 10,9% в апреле. При этом в мае существенно изменился перечень секторов, демонстрировавших падение.

**Рис. 2.** Динамика розничного товарооборота и платных услуг населению (100 = 2019 г., сезонность устранена), в %



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

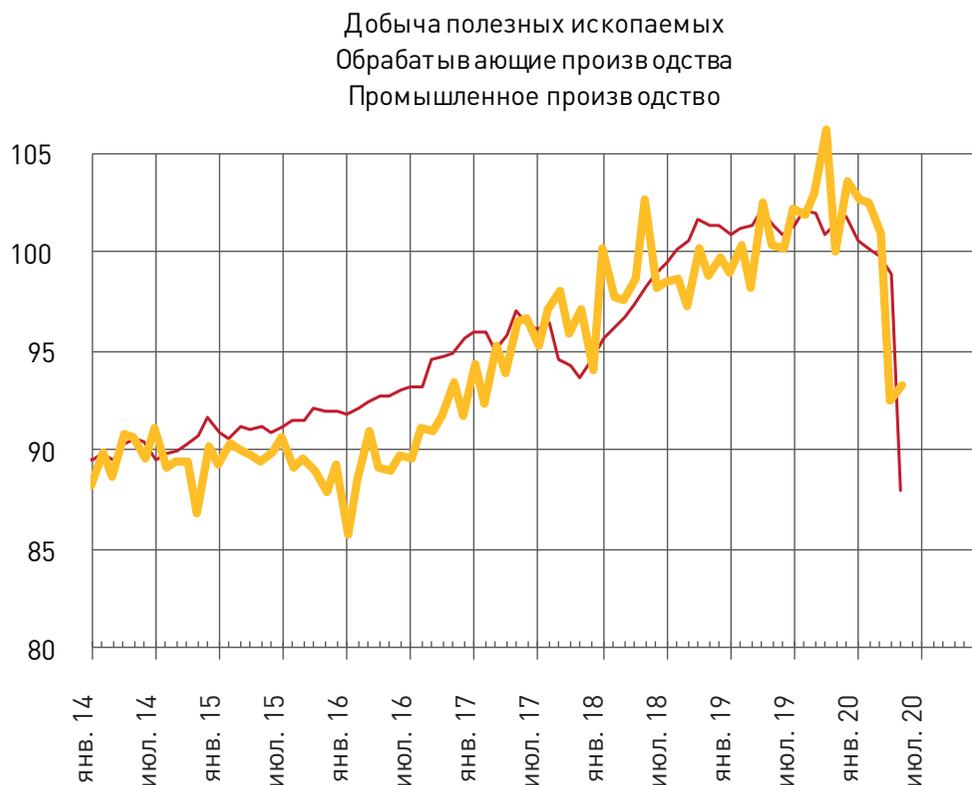
Потребление населения, обеспечившее основную часть падения уровня экономической активности в апреле, в мае показало небольшой «отскок». Розничный товарооборот после устранения сезонности вырос на 5,7% после падения на 27,0% в апреле: почти весь прирост был обеспечен непродовольственными товарами, продажи которых ранее просели втрое сильнее, чем продуктов питания. Большой вклад в восстановление потребления внес двукратный рост продаж новых автомобилей, которые, впрочем, составили менее половины прошлогодних значений. Платные услуги населению продолжили снижение: -2,0% в мае после -33,3% в апреле. Таким образом, режим самоизоляции и падение доходов населения, в целом, продолжили сдерживать потребительскую активность, которая по уровню осталась заметно ниже дна кризиса 2008 г. (рис. 2).

Промышленность, напротив, ускорила падение – с 4,1% в апреле до 5,8% в мае – и оказалась вблизи уровней 2014–2015 гг. (рис. 3). Если в обрабатывающих производствах на фоне сохранения ограничений и слабого спроса наблюдалась стабилизация объемов выпуска после провала в апреле, то добывающие производства в мае упали на 11,3%: Россия начала выполнять условия соглашения с ОПЕК+. За месяц отечественная нефтедобывающая промышленность достигла требуемых объемов добычи, поэтому в июне-июле сильных изменений не ожидается.

Падение нефтедобычи стало основной причиной снижения и грузооборота на 4,9% в мае – после того как в апреле транспортная деятельность даже показывала рост (табл. 1). При этом строительство продолжило сокращаться, но по меркам нынешнего кризиса очень плавно – менее чем на 1,0% в месяц, а сельское хозяйство два месяца показывало отсутствие роста: эти сектора пока почти не пострадали от кризиса.

<sup>2</sup> Здесь и далее, если не указано иное, в приростах к предыдущему месяцу, после устранения сезонности.

**Рис. 3.** Динамика промышленного производства (100 = 2019 г., сезонность устранена), в %



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

Итого, в целом экономическая активность в мае снизилась относительно апреля, несмотря на отмену с 12 мая периода нерабочих дней. С учетом предварительных и неполных данных за апрель-май, падение ВВП во II квартале, по нашим оценкам, составит около 11% относительно II квартала прошлого года и столько же – к I кварталу 2020 г. (после устранения сезонности). Впрочем, траектория восстановления ВВП неясна, поэтому остается заметный

разброс в оценках динамики годового ВВП, внутреннего спроса и других показателей.

Так, Минэкономразвития ожидает падение ВВП на 4,8% в 2020 г. и рост на 3,2% в 2021 г., что близко к нашему консенсус-прогнозу, проведенному в мае (падение на 4,3% в 2020 г. и рост на 3,1% в 2021 г.). Прогноз министерства по инвестициям (падение на 10,4% в 2020 г. и рост на 5,5% в 2021 г.) также примерно соответствует консенсусу (падение на 9,4% в 2020 г. и рост на 5,0% в 2021 г.). При этом Минэкономразвития оптимистичнее оценивает инфляцию (3,5% в 2020 г. и 4,0% в 2021 г. – против 4,7% и 3,8% соответственно в консенсус-прогнозе) и исходит, в соответствии с текущей динамикой, из более высоких цен на нефть Urals в 2020 г. – 39,9 долл./барр. против 34,8 долл./барр. в консенсусе (при близких уровнях в 2021 г.).

### Население

На фоне простоя в экономике безработица в мае увеличилась до 6,2% против 5,7% в апреле и 4,6% в марте – таким образом, за два месяца численность безработных, по методологии МОТ, выросла на 1,1 млн человек (здесь и далее – после устранения сезонности). Максимум значений 2015–2016 гг. – 5,7% – оказался превышен, но на пике кризиса 2009 г. безработица была заметно выше – 8,7%.

Доступные по апрель данные о структуре занятости говорят о том, что лишились работы в основном занятые на малых предприятиях и в неформальном секторе. Если численность замещенных рабочих мест на крупных и средних предприятиях (чуть менее половины всей занятости) в апреле сократилась на 0,9% (0,3 млн человек), то занятость в остальной части экономики, если считать остатком, – на 2,3% (0,9 млн человек). С учетом продолжения роста безработицы в мае, можно предположить, что снижение занятости в этом месяце, как и в апреле, наблюдалось в обоих секторах.

**Таблица 1.** Месячная динамика основных индикаторов экономической активности (прирост к предыдущему месяцу, сезонность устранена), в %

	2019 г.	2020 г.					6 мес. к 6 мес. годом ранее	Состояние (по 6 месяцам г/г)
	Дек	Янв	Фев	Мар	Апр	Май		
Сельское хозяйство	2,7	-1,3	-1,3	1,9	0,2	0,2	3,6	рост
Промышленное производство (с.у. - Росстат)	0,3	-0,5	0,4	-0,8	-6,9	-1,3	-2,0	слабое падение
Промышленное производство	1,4	-1,3	0,4	-0,8	-4,1	-5,8	-2,0	слабое падение
Добыча полезных ископаемых	0,3	-1,3	-0,5	-0,3	-0,9	-11,2	-3,2	падение
Обрабатывающие производства	3,5	-0,9	-0,2	-1,5	-8,5	1,0	-0,7	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-1,8	0,0	0,2	0,8	-0,6	-1,6	-4,1	падение
Промышленное производство (альт. оценка)	-0,3	0,9	0,4	-1,1	-4,8	-3,2	-1,5	слабое падение
Добыча полезных ископаемых	0,2	-0,7	-0,4	-0,5	-1,0	-11,3	-2,5	слабое падение
Обрабатывающие производства	-0,1	2,9	1,3	-1,9	-9,6	4,9	0,4	стагнация
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-3,6	-2,4	0,4	1,3	3,9	-4,3	-4,3	падение
Строительство	-0,1	5,8	-5,0	-0,1	-0,9	-0,8	-0,4	стагнация
Грузооборот	0,0	-1,7	0,4	-2,1	1,1	-4,9	-4,6	падение
Оптовая торговля	-0,4	-3,5	0,3	3,6	-14,6	н/д	5,4	сильный рост
Розничная торговля	-0,7	0,9	-1,1	4,6	-27,0	5,7	-4,5	падение
Платные услуги населению	-0,9	2,7	-2,5	-3,5	-33,3	-2,0	-13,4	сильное падение
Базовые отрасли	0,4	-0,6	-0,9	0,9	-9,7	-2,8	-2,8	падение
Базовые отрасли без с/х	0,2	-0,7	0,0	0,0	-10,0	-3,3	-3,0	падение
Внутренний частный спрос	-0,7	2,1	-2,0	2,3	-23,9	3,1	-5,6	сильное падение
Базовые отрасли, г/г	1,9	2,2	0,9	1,2	-10,9	-12,0	-2,8	падение
Базовые отрасли без с/х, г/г	1,8	2,1	0,9	1,1	-11,6	-12,8	-3,0	падение

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

**Рис. 4.** Динамика безработицы и средней зарплаты (сезонность устранена), в %



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

Стремление предприятий оптимизировать расходы на труд реализовалось также в снижении в апреле средних зарплат в реальном выражении на 7,0% относительно мартовского уровня – статистика за май пока не опубликована. При этом относительно апреля прошлого года падение составило всего 2,0%: на протяжении последних полутора лет, особенно с декабря 2019 г. по март 2020 г., наблюдался быстрый рост зарплат (рис. 4), поэтому текущее падение

сильно опустит годовые темпы роста средней зарплаты ближе к концу года и в начале 2021 г.

Можно предположить, что в мае уровень средней зарплаты снова снизился, хотя и не так сильно, как в апреле. В пользу этой гипотезы говорят, в частности, три соображения. Во-первых, в мае безработица продолжила активно расти: если предприятия оптимизировали расходы на оплату труда за счет численности, то, вероятно, они делали это и за счет ставок зарплаты. Во-вторых, о том, что ситуация с зарплатами остается тяжелой, говорят некоторые опросы. К примеру, согласно опросам инФОМа, в мае 16–19% работающих по найму сообщали о том, что за последний месяц им уменьшили зарплату или другие выплаты, тогда как в апреле таковых было 9–15%<sup>3</sup> – причем важно, что опросы в мае подразумевали изменение зарплат относительно апреля, а не докризисного периода<sup>4</sup>. В-третьих, в апреле у предпринимателей, вероятно, было больше надежд на скорое снятие ограничений и больше ресурсов для выплаты зарплат. При этом масштаб вероятного падения уровня средней зарплаты в организациях в мае оценить сложно, как и траекторию дальнейшего восстановления. Так, если заложить сильное снижение зарплат в мае – на 7% от уровня апреля – и последующее плавное повышение к концу года до уровня апреля, то по итогам 2020 г. падение зарплат составит 3,7%, что очень близко к оценке в текущей версии прогноза МЭР (3,6%). Высокая степень неясности эпидемиологической и экономической обстановки в России и мире оставляет широкий горизонт для прогнозирования. Впрочем, он ограничивается наличием статистики за первые четыре месяца, из которых данные за первые три месяца очень позитивные – именно поэтому даже при сильном падении зарплат в последующие месяцы цифра за год оказывается не столь страшной.

<sup>3</sup> В начале июня о снижении зарплаты за последний месяц сообщали уже 13% работников, но это, как следует из формулировки в опроснике, связано с отдалением докризисного периода и теоретически может сочетаться даже с продолжением снижения зарплат, хотя и более медленным.

<sup>4</sup> Впрочем, осознавали ли это респонденты – другой вопрос.

Впрочем, такие оценки не дают достаточно информации о падении трудовых доходов в масштабах экономики в целом. Во-первых, месячная динамика зарплат в организациях в действительности учитывает лишь статистику по зарплатам на крупных и средних предприятиях: досчет до полного круга осуществляется с помощью фиксированных коэффициентов. Иными словами, если бы вдруг в малых предприятиях в том или ином месяце вообще не заплатили зарплату, это не было бы отражено в динамике начисленной заработной платы в организациях. При этом данные по неформальной занятости также не учитываются. Поскольку нынешний кризис сильнее ударил именно по малому бизнесу и некорпоративному сектору, то получается, что официальный показатель средней зарплаты не показывает всей тяжести кризиса. Во-вторых, как отмечалось ранее, снижение численности занятых на крупных и средних предприятиях в апреле было заметно меньшим по масштабу, чем в остальных секторах экономики. Это косвенно говорит о том, что крупный и средний бизнес лучше справляется с кризисом и имеет больше ресурсов для сохранения зарплат. В-третьих, в апреле наблюдалось падение поступлений по НДФЛ на 19% относительно апреля 2019 г. По нашим оценкам, опирающимся на соотношение с номинальной начисленной зарплатой в организациях, недобор налога составил 12–15%. Это может объясняться сильным снижением фонда оплаты труда в малом бизнесе<sup>5</sup>.

Таким образом, с учетом малого бизнеса и неформального сектора, падение средних трудовых доходов в экономике в целом может оказаться более сильным. При этом будет наблюдаться сильное падение занятости на малых предприятиях и в неформальном секторе. Это, на наш взгляд, будет обуславливать более сильное падение реальных располагаемых доходов в сравнении с дина-

микой средних зарплат в организациях. При этом наиболее негативную динамику мы ожидаем у другой компоненты доходов населения – от предпринимательской деятельности: их доля в доходах населения снижалась в последние годы, а в 2020 году, очевидно, скажутся и убытки от кризиса. Также можно ожидать снижения доходов от собственности – на фоне кризиса и снижения ставок по вкладам. Хотя социальные выплаты населению были существенно увеличены, их эффект не перекроет факторы, описанные выше. Отсутствие данных о динамике реальных располагаемых доходов во втором квартале затрудняет годовые оценки. Консенсус-прогноз, составленный в мае, предполагает их снижение на 5,2% в 2020 г. и рост на 2,4% в 2021 г. С учетом изложенных выше соображений мы также склоняемся к тому, что реальные доходы населения упадут сильнее и будут восстанавливаться медленнее, чем средние зарплаты и чем экономика в целом.

<sup>5</sup> Мы видим и два других возможных фактора. Первый – продолжительный период нерабочих дней, который давал возможность начислять зарплату, но не отчитываться об этом до первого рабочего дня, т.е. до 12 мая. Второй – уход малых предприятий в тень.