

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ

ТЕНДЕНЦИИ И ВЫЗОВЫ СОЦИАЛЬНО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

№ 1(133) Январь 2021 г.

Мониторинг экономической ситуации в России

Мониторинг подготовлен коллективом экспертов Института экономической политики имени Е. Т. Гайдара (Института Гайдара) и Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (РАНХиГС).

Редколлегия: Дробышевский С. М., Мау В. А., Синельников-Мурылев С. Г.

Редактор: Гуревич В. С.



ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ПОЛИТИКИ
имени Е. Т. ГАЙДАРА



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1(133) 2021

Мониторинг экономической ситуации в России: тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2021. № 1 (133). Январь / Под ред. Гуревича В.С., Дробышевского С.М., Мау В.А., Синельникова-Мурылева С.Г.; Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 26 с. URL: http://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2021_01-133_Jan.pdf

При частичном или полном использовании материалов ссылка на источник обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ С РАСПРОСТРАНЕНИЕМ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА И МЕР ПО ЕЕ ОГРАНИЧЕНИЮ ЗА ДЕКАБРЬ 2020 Г. – 14 ЯНВАРЯ 2021 Г.....	4
2. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ИНФЛЯЦИЯ: ИТОГИ 2020 ГОДА.....	11
3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ В 2020 ГОДУ: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ	14
4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ БАНКОВ В ЯНВАРЕ-НОЯБРЕ 2020 ГОДА.....	19
5. РОССИЙСКИЙ РЫНОК ТРУДА: ВРЕМЯ АДАПТАЦИИ	23

1. МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ С РАСПРОСТРАНЕНИЕМ ПАНДЕМИИ КОРОНАВИРУСА И МЕР ПО ЕЕ ОГРАНИЧЕНИЮ ЗА ДЕКАБРЬ 2020 Г. – 14 ЯНВАРЯ 2021 Г.

Пономарев Ю.Ю., к.э.н., заведующий лабораторией инфраструктурных и пространственных исследований (ЛИПИ) ИПЭИ РАНХиГС; с.н.с. научного направления «Реальный сектор» Института Гайдара;

Макаров А.В., н.с. ЛИПИ ИПЭИ РАНХиГС;

Борзых К.А., м.н.с. ЛИПИ ИПЭИ РАНХиГС;

Радченко Д.М., м.н.с. ЛИПИ ИПЭИ РАНХиГС

Учитывая сохранение тяжелой ситуации с распространением коронавируса в декабре 2020 – начале 2021 гг., многие страны использовали рождественский и новогодний праздничный период для активизации усилий по замедлению пандемии.

В России при сохранении гибких ограничительных мер (удаленная работа, дистанционное обучение, запреты массовых мероприятий) с начала января фиксируется уменьшение числа ежедневно заболевающих, что, однако, может быть связано со снижением числа тестирований в праздничные дни.

Текущая ситуация с COVID-19 в мире

Заболееваемость

В период декабря 2020 г. – первой половины января 2021 г. заболеваемость во многих странах сохранялась на высоком уровне. Количество ежедневно заболевающих в мире существенно колебалось, например, от 439,6 тыс. 27 декабря до 862,1 тыс. человек 7 января (в сентябре-октябре – на уровне 300 тыс.). Коэффициент распространения коронавируса Rt^1 во многих крупнейших странах мира не превышал 1–1,5 (рис. 1).

К 14 января 2021 г. количество заболевших COVID-19 в мире составило около 92,75 млн человек (на 1.12.2020 – 63,57 млн), а количество умерших превысило 1,985 млн человек (на 1.12.2020 – более 1,47 млн человек). Всего в мире продолжали болеть более 24,48 млн человек, выздоровели более 68,26 млн человек.

Основной прирост заболевших приходится на США, Бразилию, страны ЕС (Великобритания, Испания, Франция, Германия), Россию, ЮАР, Индию; на 14 января 66% всех новых случаев регистрировалось в этих 9 странах. Россия сохраняет четвертую позицию по общему числу заболевших (на 14.01 – около 3,471 млн человек).

1 URL: <http://epidemicforecasting.org/global-rt-map>.

1. Мониторинг ситуации с распространением пандемии COVID-19

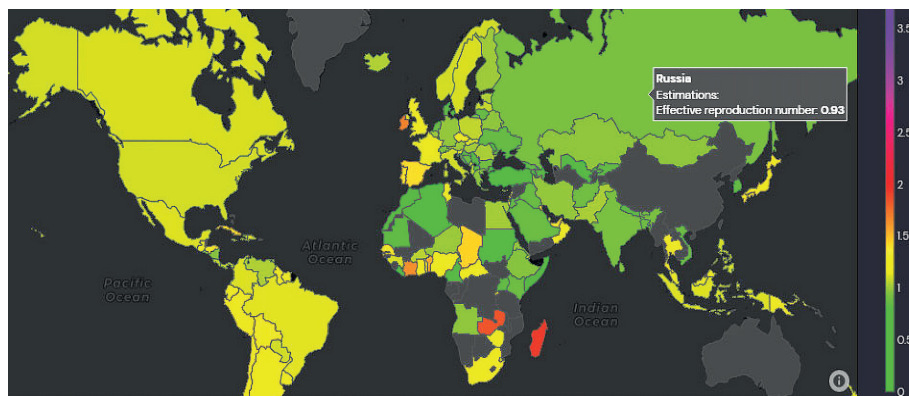


Рис. 1. Оценка R_t

Источник: Future of Humanity Institute, University of Oxford (11.01).

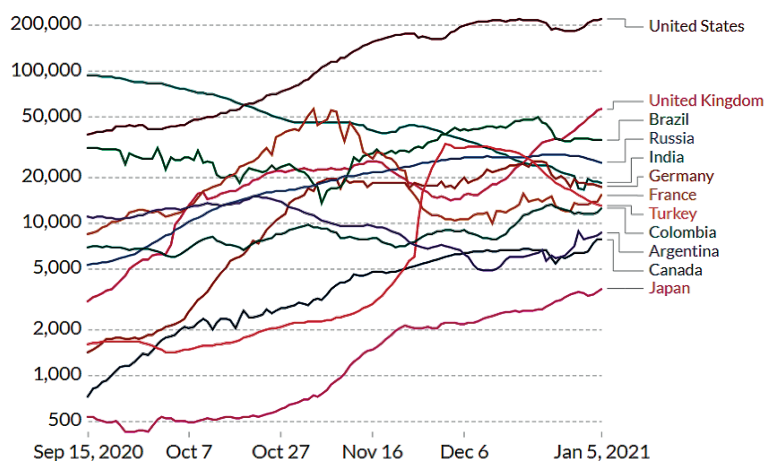


Рис. 2. Страновые траектории числа **новых случаев заболевания** (логарифмическая шкала), скользящее среднее за неделю

Источник: ECDC.

Динамика летальности

В рамках рассматриваемого периода наблюдался существенный рост летальности от коронавируса. Если к концу октября количество умерших от коронавируса превышало 7 тыс. в день, в ноябре доходило до 12 тыс., то к концу декабря их число могло превышать 15 тыс., вплоть до 17,3 тыс. умерших (12 января).

Наибольшее число ежедневно умерших от коронавируса наблюдалось в США (4085 смертей за сутки к 14 января), Великобритании (1564), Мексике (1314) (рис. 3). в России уровень летальности от коронавируса, по данным Оперативного штаба, сохраняется на относительно низком уровне (с 1,7% в ноябре вырос до 1,8% в начале января¹).

¹ В силу особенностей статистического учета в оперативных данных учитываются только те случаи смерти, для которых COVID-19 определен как основная причина смерти. При этом в отдельных случаях для подтверждения этого факта требуются дополнительные медицинские исследования, в результате чего данные могут уточняться в пределах 40 суток. Поэтому показатель летальности от коронавируса в России, публикуемый Росстатом ежемесячно, находится на более высоком уровне. Об особенностях статистического учета смертности см. подробнее здесь: URL: <https://стопкоронавирус.рф/news/20200911-1920.html>.

Мониторинг экономической ситуации в России

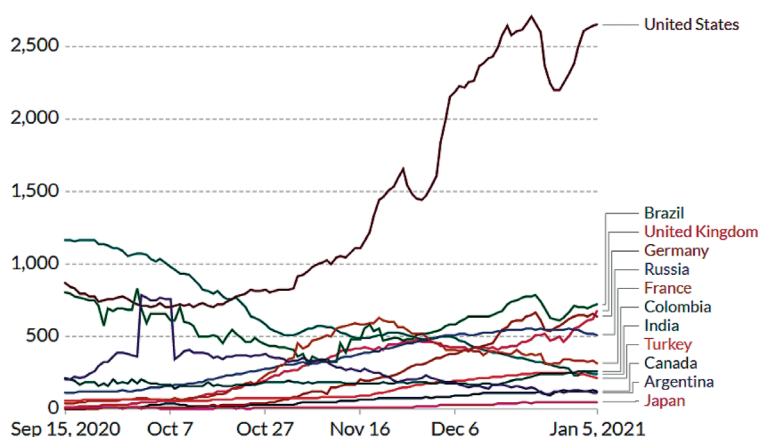


Рис. 3. Динамика числа умерших за сутки по странам мира (14.01), сглаженное за неделю

Источник: OurWorldInData.

Предпринимаемые меры

Строгость карантинных ограничений достаточно разнообразна и зависит от конкретной ситуации в стране или территориальной зоне (рис. 4).

С учетом высоких рисков массовых контактов в рождественские и новогодние праздники ряд стран пошли на существенное ужесточение карантинных мер. в странах с наиболее тяжелой эпидемической ситуацией был введен комендантский час (в отдельных случаях жесткие локдауны), запреты на работу организаций сферы досуга и общественного питания, запреты и ограничения на поездки между регионами страны и в другие страны. В странах с умеренной эпидемической ситуацией значительного ужесточения ограничительных мер не происходило, но были введены или сохранены запреты и ограничения на проведение массовых мероприятий, ограничения посещаемости и времени работы торговых центров, ресторанов и других организаций сферы досуга.

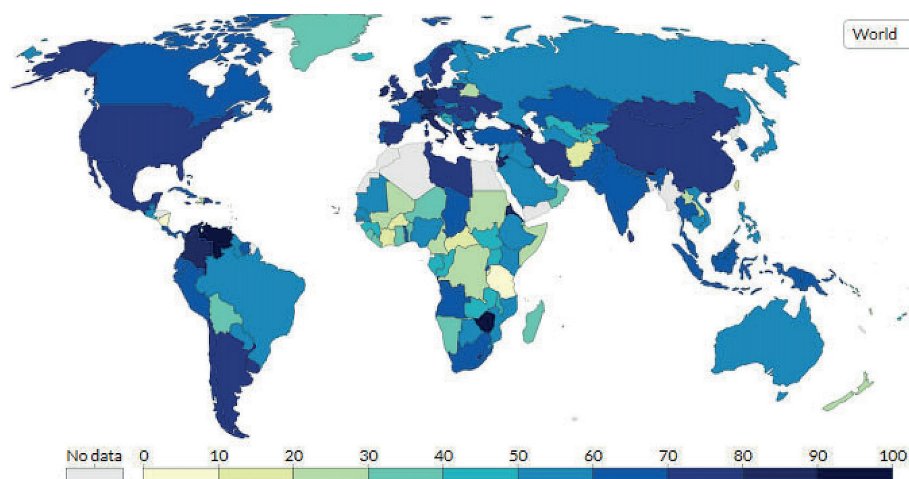


Рис. 4. Строгость карантинных ограничений (100 – максимально строгие меры), интегральная оценка (закрытие школ, удаленная работа, запрет на перемещение, иные меры – 9 показателей) на 13.01.2021

Источник: OurWorldInData, 14.01.2021.

1. Мониторинг ситуации с распространением пандемии COVID-19

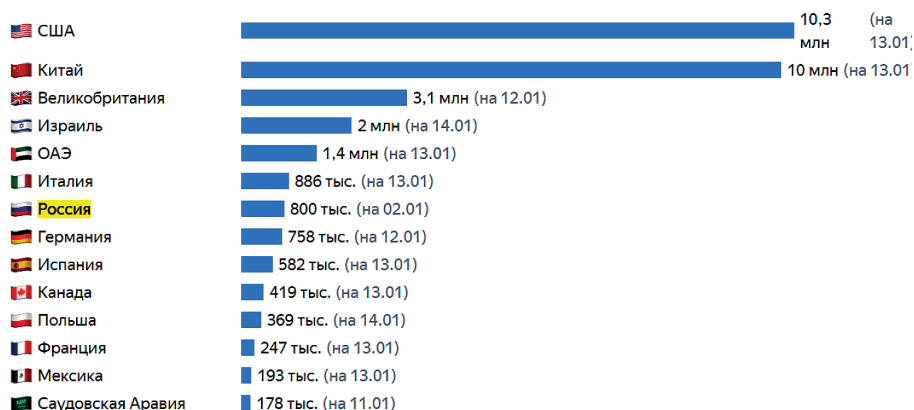


Рис. 5. Масштабы вакцинации в странах

Источник: Яндекс на основе данных OurWorldInData.

В Италии новогодний локдаун был продлен до 15 января (сохраняется комендантский час, ограничено передвижение между регионами).

В Великобритании из-за выявления случаев инфицирования новым штаммом с более высокой степенью контагиозности продолжилось ужесточение мер – с 4 января введен третий национальный локдаун, приняты карантинные меры для туристов, прибывающих из стран с высоким риском заражения.

Во Франции рестораны и школы откроются не ранее 20 января, закрыты ночные клубы.

В Германии рестораны были закрыты до 10 января, прекращена работа развлекательных заведений.

В ряде стран начался процесс массовой вакцинации (рис. 5). Например, в Италии первую дозу прививки получили почти 900 тыс. человек. Массовая вакцинация проводится в Израиле (к 8.01 первую дозу получили 20% граждан). С точки зрения абсолютного количества, более 10 млн вакцин на 13.01 реализовано в США и Китае, более 3 млн – в Великобритании.

В России на 5.01 привито более 1 млн россиян¹. Перечень категорий граждан, допущенных к вакцинации, расширяется: кроме работников основной группы риска (врачи, педагоги, сотрудники социальных служб), в Москве открыта запись на вакцинацию для занятых в сфере торговли, ЖКХ, общественного питания, IT-сферы. Несмотря на это, по охвату вакцинацией и ее темпам Россия отстает от лидирующих стран.

Текущая ситуация с COVID-19 в России

По состоянию на 14.01.2021 в России зарегистрировано 3 495 816 случаев заболевания (прирост с 1 декабря 50,5%) (рис. 7). Рекордный суточный прирост заболеваемости и смертности был зафиксирован 24.12.2020 (+29 935 и +635 соответственно). В январе по отношению к декабрю среднесуточный прирост снизился на 13,7%. Коэффициент распространения R_t стабилизировался на уровне 1 (на 1.12.2020 – 1.05.2021, в среднем за период – 0,99).

В декабре следом за ростом активности граждан (в том числе в предновогодний период) продолжился рост новых случаев заболевания. Вместе с тем ожидаемого вслед за этим роста заболеваемости в первой декаде

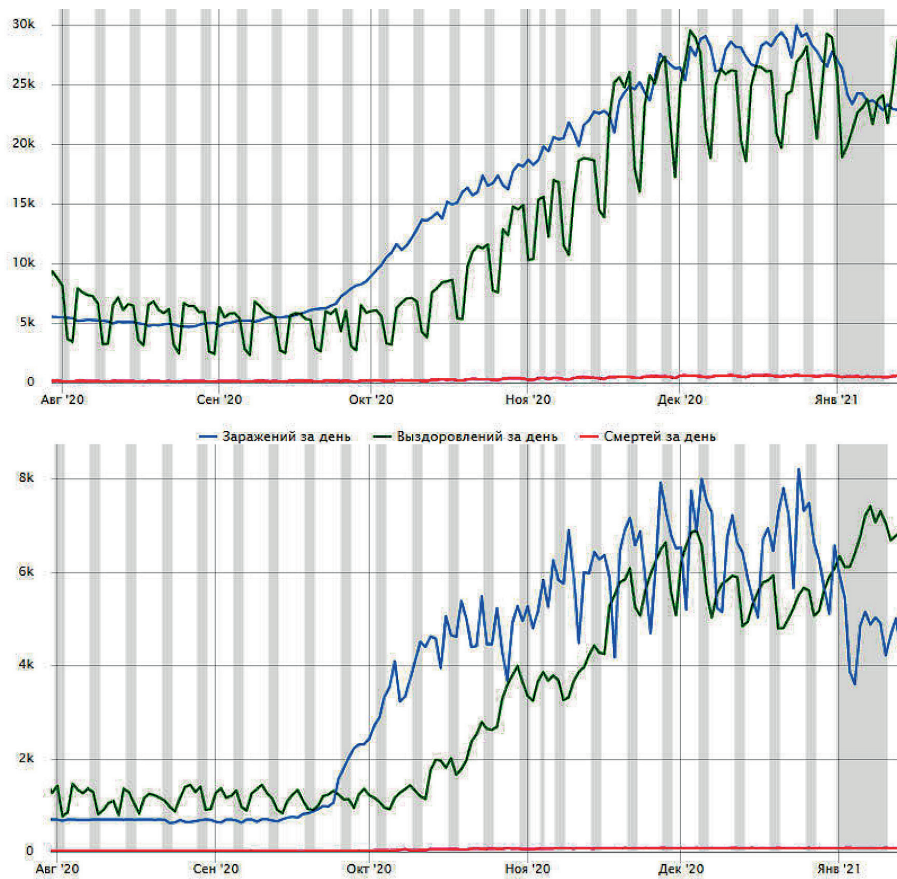
1 URL: <https://ria.ru/20210105/vaktsinatsiya-1592036609.html>.

Мониторинг экономической ситуации в России

Регион	Число новых случаев по дням	Rt	↓ Всего заражений	Заражений на 100 000 человек	Всего смертей	Смертей на 100 000 человек
Москва		1,04	877 428	7015,8	12 241	97,9
Санкт-Петербург		0,98	287 814	5377,8	8 649	161,6
Московская область		0,98	173 259	2309,1	3 188	42,5
Нижегородская область		1,04	76 287	2358,4	1 865	57,7
Свердловская область		0,97	64 018	1480,1	1 753	40,5
Ростовская область		1,00	57 130	1353,6	2 293	54,3
Воронежская область		1,00	51 669	2214,0	1 316	56,4
Красноярский край		1,01	50 983	1772,4	1 925	66,9
Архангельская область		1,01	46 915	4222,7	455	41,0
Иркутская область		0,99	44 220	1839,3	1 391	57,9

Рис. 6. Топ-10 регионов по числу заболевших

Источник: Яндекс, по данным на 14.01.2021.



Примечания. Серой заливкой выделены праздничные и выходные дни.

Рис. 7. Число новых заболевших, выздоровлений и смертей во вторую волну в России (верхний рисунок) и Москве (нижний рисунок)

Источник: Яндекс, по данным на 14.01.

января не наблюдалось. Наоборот, наметилось снижение числа активных случаев (549,8 тыс. или 15,7% от общего числа случаев) и госпитализаций. Это отчасти может быть связано с меньшим числом обращений граждан в медучреждения для тестирования в период праздников¹, а также в целом

1 URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ff1973a9a7947c2b7a89e12>.

1. Мониторинг ситуации с распространением пандемии COVID-19

со снижением пространственной активности граждан¹. Похожее снижение имело место в Чехии, Великобритании, но важна устойчивость динамики.

По заявлению главы Роспотребнадзора, по состоянию на 12 января 2020 г. 61 субъект Федерации находился в стадии стабилизации ситуации с коронавирусом, 22 – в стадии снижения².

Уровень распространения инфекции на 100 тыс. человек населения остается высоким в Москве, Санкт-Петербурге, Архангельской и Нижегородской областях (рис. 6).

На 12 января заполняемость коечного фонда в среднем по России составила 77% (в декабре – 79%). в середине декабря критический уровень заполняемости (96%) наблюдался в 4 субъектах – Смоленской и Орловской областях, Санкт-Петербурге и Севастополе.

Меры по борьбе с распространением коронавируса в России

Возвращения к жестким ограничительным мерам в регионах России в рамках рассматриваемого периода не происходило. Сохранялись существующие ограничения и рекомендации, включая всеобщий масочный режим, социальное дистанцирование, что также связано с выявлением нового более контагиозного штамма коронавируса на территории России в конце декабря.

В период новогодних праздников в регионах вводились новые ограничительные меры. в частности, отменены праздничные мероприятия, сохранялось действие комендантского часа для заведений общественного питания либо вводился запрет на их работу в праздничные дни (Санкт-Петербург), а также требовалось предоставление посетителями кафе и ресторанов результатов тестирования в случае проведения корпоративов (Московская область). Были ограничены работа парикмахерских, фитнес-центров, кинотеатров (Калининградская область) и проведение досуговых мероприятий в музеях и театрах (Севастополь, Краснодарский край). в Москве зимние каникулы для школьников продлены до 17 января, действие ограничительных мер – до 21 января.

Прогнозы дальнейшего развития ситуации

В целом прогнозы свидетельствуют о прохождении пика «второй волны» заболеваемости в России в конце декабря 2020 г. (Университет Джона Хопкинса, Сбербанк). Падение смертности ожидается в феврале 2021 г. в (ИМЭ³, рис. 8).

Перспективы дальнейшего видоизменения коронавируса сложно предсказуемы в силу возникновения мутаций с более высокой контагиозностью, а также, как показывают свежие исследования, из-за того, что повторное заболевание коронавирусом возможно уже через 3–8 месяцев⁴.

1 Как показывает анализ данных о пространственной активности граждан, публикуемых Яндексом (URL: <https://yandex.ru/company/researches/2020/podomam>) и другими сервисами, например, (Apple, URL: <https://covid19.apple.com/mobility>), компанией Otonomo, агрегирующей данные об автомобильном трафике в странах мира, активность в период новогодних праздников была в среднем на уровне воскресений в IV квартале 2020 г. По сообщению мэра Москвы, пассажиропоток в общественном городском транспорте в выходные дни был снижен вдвое. Кроме того, по данным опросов ВЦИОМ и сервиса «Яндекс. Путешествия», 82–85% россиян предпочли провести праздники дома.

2 URL: <https://ria.ru/20210112/covidstable-1592741278.html>.

3 URL: <https://tinyurl.com/y47sbc5y>.

4 URL: <https://tinyurl.com/y5xfkn5x> и <https://tinyurl.com/y2z9ywqw>.

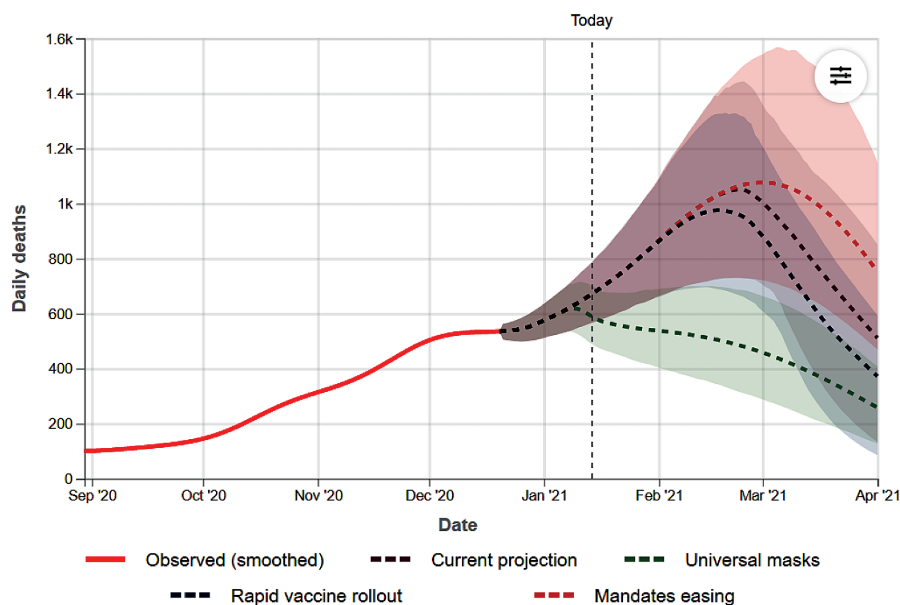


Рис. 8. Прогноз прироста летальных случаев

Источник: ИНМЕ, 23.12.2020.

Дополнительные опасения вызывают результаты недавнего исследования китайских ученых¹, согласно которым 76% переболевших сохраняют хотя бы один симптом через 6 месяцев после заболевания (усталость, мышечная слабость, нарушения сна, депрессия).

С 18 января 2021 г. Президент России поручил перевести масштабную вакцинацию в массовую. Сохраняется ряд рисков и потенциальных проблем, поэтому крайне важна проработка возможных сценариев развития ситуации при проведении вакцинации с учетом:

- возможностей и перспектив наращивания производства вакцины, ее распространения по регионам;
- реакции населения при проведении вакцинации (например, при выявлении дополнительных побочных эффектов) и стимулирования ее прохождения;
- эффективности вакцинации с точки зрения формирования и продолжительности сохранения иммунитета у населения (с учетом регистрации новых вакцин² и мутаций вируса). ▀

1 URL: <https://tinyurl.com/y4gw5cjc>.

2 Вакцины на аденовирусных векторах нельзя прививать повторно.

2. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ИНФЛЯЦИЯ: ИТОГИ 2020 ГОДА

Божечкова А.В., к.э.н., заведующая лабораторией денежно-кредитной политики Института Гайдара; с.н.с. Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС;

Трунин П.В., д.э.н., руководитель научного направления «Макроэкономика и финансы» Института Гайдара; директор научно-исследовательского Центра изучения проблем центральных банков ИПЭИ РАНХиГС

По итогам 2020 г. в кризисных условиях инфляция ускорилась до 4,9%, превысив целевой ориентир ЦБ РФ на 0,9 п.п. В первой половине 2020 г. в результате масштабного снижения потребительского спроса инфляция находилась ниже целевого ориентира. Во второй половине года влияние проинфляционных факторов усилилось. После поэтапного снижения ключевой ставки с 6,25% в январе 2020 г. до 4,25% годовых в июле 2020 г. Банк России приостановил смягчение монетарной политики. В первой половине 2021 г. ускорение инфляции продолжится, однако, по нашим оценкам, к концу года она окажется вблизи целевого ориентира Банка России.

По итогам 2020 г. инфляция составила 4,9% (3,0% в 2019 г.), превысив целевой ориентир ЦБ РФ на 0,9 п.п. Потребительская инфляция в 2020 г. формировалась под воздействием комплекса различных факторов. Несмотря на некоторое ускорение темпа роста цен в марте-апреле 2020 г., инфляция в годовом выражении (за предыдущие 12 месяцев) в марте и апреле 2020 г. составила 2,5 и 3,1% соответственно, оставаясь существенно ниже целевого уровня (рис. 1). Это позволило Банку России осуществить значительное смягчение монетарной политики. Так, 27 апреля ключевая ставка была снижена на 0,5 п.п. до 5,5% годовых, 22 июня на 1 п.п. до 4,5% годовых и 27 июля на 0,25 п.п. до 4,25% годовых, что соответствует историческому минимуму.

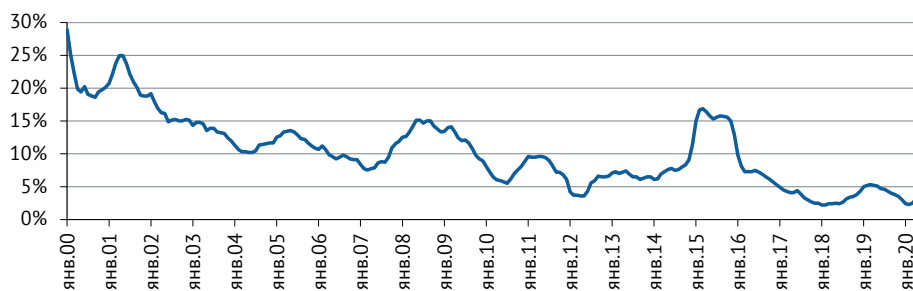


Рис. 1. Инфляция за предыдущие 12 месяцев, %

Источник: Росстат.

В сентябре-декабре 2020 г. в условиях действия проинфляционных факторов, включая новое ослабление рубля, восстановление потребительского спроса, рост инфляционных ожиданий, ЦБ РФ приостановил смягчение монетарной политики, сохранив ключевую ставку на неизменном уровне в условиях ускорения инфляции с 3,6% в августе до 4,9% в декабре 2020 г.

Продовольственная инфляция после увеличения в марте-апреле 2020 г. до 1,0 и 1,7% в месяц соответственно в результате роста спроса на продукты первой необходимости замедлилась до 0,2% в мае и июне. В июле-сентябре 2020 г. в секторе продовольственных товаров наблюдалась сезонная дефляция. Осенью в условиях роста мировых цен на продовольствие российские продовольственные товары подорожали. Лидерами роста цен на мировом и на российском рынках оказались сахар (в России +64,5% за декабрь 2020 г. к декабрю 2019 г.) и подсолнечное масло (+25,9% за декабрь 2020 г. к декабрю 2019 г.). В результате по итогам года продовольственная инфляция в годовом выражении составила 6,7% (по сравнению с 2,6% в декабре 2019 г. к декабрю 2018 г.).

В ситуации столь значительного подорожания ряда социально значимых продуктов Правительство РФ в декабре 2020 г. приняло решение заморозить цены на сахар и подсолнечное масло на уровне 45 руб./кг и 100 руб./л с января по март 2021 г. По нашим оценкам, эта мера вряд ли существенно повлияет на ценовую динамику, так как она была принята уже после существенного подорожания данных товаров.

Непродовольственная инфляция в годовом выражении выросла с 2,4% в феврале 2020 г. до 4,8% в декабре 2020 г. (3,0% в декабре 2019 г. к декабрю 2018 г.), что было в основном обусловлено ослаблением рубля, а также восстановлением потребительского спроса после снятия карантинных ограничений.

Платные услуги населению по итогам 2020 г. подорожали лишь на 2,7% (3,8% по итогам 2019 г.), так как именно этот сектор столкнулся с самым значительным снижением спроса в результате карантинных ограничений. При этом достаточно быстро росли цены на медицинские (+4,3%) и санаторно-оздоровительные услуги (+3,8%), что обусловлено ростом спроса на них в условиях пандемии. В секторе зарубежного туризма, напротив, наблюдалась дефляция (-0,4% по итогам 2020 г.).

Таким образом, базовая инфляция (без учета цен, связанных с сезонными и административными факторами) стабильно росла и достигла 4,2%.

Ключевым фактором понижающего давления на потребительские цены в 2020 г. оказалось снижение спроса, связанное с падением реальных доходов населения, которое в среднем за январь-сентябрь 2020 г. по отношению к аналогичному периоду предыдущего года достигло -3,5% (+0,4% в январе-сентябре 2019 г. к январю-сентябрю 2018 г.). В результате значительно (в среднем за январь-ноябрь 2020 г. на 4,5% по отношению к аналогичному периоду прошлого года) сократился розничный товарооборот (+1,9% в январе-ноябре 2019 г. к январю-ноябрю 2018 г.).

Ускорению инфляции способствовало ослабление рубля. За 2020 г. курс рубля к доллару снизился на 19,3% до 73,9 руб./долл. Первый пиковый эпизод ослабления пришелся на март 2020 г. (16%) и был преимущественно связан с резким падением цен на нефть. Второй пик падения курса наблюдался в сентябре 2020 г. (6,8%). Он был обусловлен усилением геополитических рисков, а также снижением привлекательности российских ОФЗ для нерезидентов в условиях снижения ключевой ставки процента и умень-

2. Денежно-кредитная политика и инфляция: итоги 2020 года

шения интереса инвесторов к активам развивающихся стран в ситуации глобальной неопределенности. В ноябре-декабре 2020 г. рубль укрепился на 6,9% по отношению к октябрю 2020 г. К концу 2020 г. фундаментально обоснованный курс рубля к доллару составил 68–69 руб., что означает недооценку рубля на 7–9%¹. По нашим оценкам, в течение 2021 г. рубль может укрепиться до этого уровня, но только при отсутствии новых экономических и геополитических шоков.

Ускорению инфляции в России способствовал также рост мировых цен на продовольствие в результате сокращения предложения. Индекс продовольственных цен вырос с 91% в мае 2020 г. до 107,5% в декабре 2020 г. За июнь-декабрь 2020 г. мировые цены на молочные продукты повысились на 10,7%, зерно – 19,6%, растительные масла – 47,3%, сахар – 16,2%².

Быстрое увеличение цен на продовольственные и непродовольственные товары привело к росту инфляционных ожиданий населения и предприятий. Первая волна наблюдалась в марте-апреле 2020 г.; в мае-июле баланс ответов предприятий и населения, по данным «ИнФОМ», стал указывать на снижение ожидаемой ценовой динамики. Однако, начиная с августа, инфляционные ожидания населения снова стали расти и в декабре 2020 г. достигли 11,5% по сравнению с 9% в декабре 2019 г. Баланс ответов предприятий также значительно сместился в сторону роста ожидаемой ценовой динамики с 8,3 п.п. в январе 2020 г. до 19 п.п. в декабре в результате ослабления рубля и роста издержек. Рост инфляционных ожиданий будет способствовать сохранению повышенной инфляции в начале 2021 г. За первые 11 дней 2021 г. инфляция составила 0,4%, что примерно соответствует уровню 2020 г., когда в период с 1 по 9 января данный показатель составил 0,3% (0,4% в январе 2020 г. по отношению к декабрю 2019 г.).

Таким образом, реализуемая Банком России в 2020 г. монетарная политика в целом оказалась эффективной. По нашим оценкам, по итогам 2021 г. инфляция в России с высокой вероятностью окажется вблизи целевого уровня. Если этот прогноз оправдается, Банк России сможет осуществить переход от мягкой к нейтральной денежно-кредитной политике, которой соответствует реальная ключевая ставка на уровне 1–2% годовых. ▀

1 Подробнее см. Божечкова А.В., Синельников-Мурылев С.Г., Трунин П.В. Факторы динамики обменного курса рубля в 2000-е и 2010-е годы // Вопросы экономики, 2020, № 8, стр. 1–18. Отметим, что 12 января текущего года журнал The Economist опубликовал очередные оценки своего индекса Биг-мака, в соответствии с которым рубль традиционно оказался сильно недооцененным, что также помимо относительной дешевизны услуг и неторгуемых товаров в РФ отражает геополитическую премию в курсе рубля.

2 Данные Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН.

3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ В 2020 ГОДУ: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ

Абрамов А.Е., к.э.н., заведующий лабораторией анализа институтов и финансовых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

Косырев А.Г., м.н.с. лаборатории анализа институтов и финансовых рынков ИПЭИ РАНХиГС;

Радыгин А.Д., д.э.н., профессор, руководитель научного направления «Институциональное развитие, собственность и корпоративное управление» Института Гайдара; директор ИПЭИ РАНХиГС;

Чернова М.И., н.с. лаборатории анализа институтов и финансовых рынков РАНХиГС

Несмотря на пандемию и экономический спад, 2020 год можно назвать сравнительно успешным для многих финансовых рынков, что выражается в укреплении курсов валют к доллару и позитивной доходности фондовых индексов. Российский рубль оказался в числе наиболее ослабленных валют, а доходность индекса РТС была отрицательной. Недооценка рубля и акций российских компаний в 2020 г. дают надежду на его укрепление и позитивную доходность акций в 2021 г.

Предпринятые многими странами меры поддержки экономики способствовали смягчению последствий пандемии и позволяют надеяться на возобновление роста в 2021 г. Однако в период после пандемии большинству крупных экономик придется решать проблему повышения их глобальной конкурентоспособности и реализовывать структурные реформы. Опыт Китая показывает, что в решении указанных проблем в этой стране все более явным становится выбор в пользу усиления вмешательства государства в экономику. Насколько результативным и востребованным в других странах окажется этот курс, покажет будущее.

В 2020 г. позиции Китая в мировой экономике укрепились, его экономика оказалась практически единственной из крупных, показавшей рост. Согласно расчетам Moody's Analytics, в 2020 г. доля Китая в мировом ВВП составит 16,8% по сравнению с 14,2% в 2016 г.¹ Китай меньше других стран пострадал от пандемии. Он сделал ставку не на поддержание внутреннего спроса, а на стимулирование экономики со стороны предложения, в том числе путем поддержки малых и средних предприятий.

Однако в долгосрочной перспективе экономика Китая столкнется с серьезными проблемами, связанными со старением населения, ростом издержек на рабочую силу, ослаблением экспортного потенциала традиционных отраслей, усилением глобальной конкуренции, высокой долговой нагрузкой компаний и региональных бюджетов. Эффективность экономики снижается, что выражается в замедлении экономического роста с 6,8% в среднем за период 2013–2019 гг. до 5,7% в 2022 г. (по прогнозу МВФ).

¹ Yifan Xie Stella, Jeong Eun-Young, Cherney Mike (2021). China's Economy Powers Ahead While the Rest of the World Reels. The Wall Street Journal online. Jan. 13.

3. Финансовые рынки в 2020 году: предварительные итоги

Это, в свою очередь, может объясняться падением спроса. Кроме того, по данным China Dashboard, в прошедшем году объем капиталовложений, необходимых для создания 1% экономического роста, почти удвоился по сравнению с 2012 г. Отчасти это связано с более низкой, чем у частных, эффективностью государственных компаний¹.

Риски экономики Китая проявляются в изменении подхода руководства страны к государственному и частному секторам. В 2020 г. акценты в экономической политике стали смещаться в сторону усиления роли государства. В сентябре 2020 г. Коммунистическая партия Китая обнародовала новые руководящие принципы для частных компаний². Теперь органы управления частных предприятий могут принимать стратегические решения по бизнесу только после их согласования с партийной организацией в каждой компании.

О блокировке реформ госкомпаний говорится в отчете МВФ (2021), где отмечается, что реформа реального сектора продвигалась медленно, особенно в области государственных предприятий и конкуренции. Госкомпании по-прежнему пользуются привилегированным доступом к кредитам и другим ресурсам, несмотря на их более низкую производительность по сравнению с частными предприятиями³.

В начале ноября 2020 г. по инициативе Си Цзиньпина было отменено IPO частной компании Ant Group на 34 млрд долл. из-за опасений, что оно было слишком сосредоточено на прибыли, а не на цели государства по контролю над финансами⁴. Риски введения государственного контроля возникли и у других частных компаний (Tencent Holdings Ltd., NetsUnion и др.). Против Alibaba начато антимонопольное расследование. По мнению The Economist, исход конфликта с Alibaba покажет миру перспективы создания частных экосистем в сфере электронной коммерции⁵.

Рост глобальной конкуренции и опасения по поводу нерыночных форм вмешательства государства в поддержку китайских компаний вызывает ответную реакцию других государств. Например, в ноябре 2020 г. администрация США запретила американским инвесторам приобретать акции 35 китайских компаний, которые Пентагон классифицировал как помощь обороне, разведке и безопасности Китая. Это спровоцировало отток капитала из акций китайских компаний, вынудило администраторов индексов исключить данные компании из индексов, подтолкнуло глобальных инвесторов к переоценке рисков, связанных с инвестированием в Китай.

Таким образом, несмотря на постепенное восстановление экономик в 2020 г., в среднесрочной перспективе можно ожидать появления новых рисков, вызванных обострением глобальной конкуренции и проведением существенных структурных реформ и изменений методов корпоративного управления даже в таких динамично развивающихся экономиках, как Китай. Большинство крупных экономик будут сталкиваться с необходимостью

1 Wei Lingling (2020). China's Xi Ramps Up Control of Private Sector. «We Have No Choice but to Follow the Party». The Wall Street Journal online, Dec. 10.

2 Buckley Chris, Bradsher Keith (2020). China's Communists to Private Business: You Heed Us, We'll Help You. The New York Times, Sept. 17; Агентство Синьхуа (2020). Главное управление ЦК КПК выпустило рекомендации об усилении работы Объединенного фронта работ частной экономики в новой эре. URL: <http://cpc.people.com.cn/n1/2020/0916/c64036-31862864.html>.

3 IMF (2021) Country Report No. 21/6/ People's Republic of China, 2020 Article IV consultation, January.

4 Wei Lingling (2020). China's Xi Ramps Up Control of Private Sector. «We Have No Choice but to Follow the Party». The Wall Street Journal online, Dec. 10.

5 The great mall of China. The Economist, January 2nd 2021.

поиска новых источников экономического роста. *Все это будет влиять на рост волатильности финансовых рынков.*

В целом же 2020 г. характеризовался следующими результатами. В 2020 г. курс доллара по отношению к корзине валют согласно индексу Bloomberg упал на 5,5%, а стоимость золота в долларовом выражении выросла на 25,1% (рис. 1). Укрепление национальных валют по отношению к доллару свидетельствует об осторожно-позитивном отношении рынка к перспективам экономики и их отказе от долларовых активов как «тихой гавани». В выборке из 27 валют укрепились 13 валют, среди которых большинство относится к развитым странам. В то же время индикатором сохраняющихся опасений инвесторов является опережающий рост цен на золото как хеджирующий актив.

Курс рубля по отношению к доллару по итогам 2020 г. снизился на 16,2%. Во многом это связано с отказом от временной поддержки рубля во второй половине 2020 г. и с приостановлением исполнения бюджетного правила. Свою роль могли сыграть также динамика нефтяных котировок и санкционные риски.

В 2020 г. наблюдался рост 24 из 40 наиболее значимых фондовых индексов (рис. 2). Отрыв фондовых индексов от экономики вызван тем, что их динамика в большей мере определяется ожиданиями инвесторов, чем текущей макроэкономической статистикой. Наибольший рост показали индексы Шэньчжэньской фондовой биржи, американской биржи NASDAQ, бирж Дании, Южной Кореи и Тайваня. Среди рынков с наибольшим падением основных индексов можно выделить Бразилию (-20,1%) и Аргентину (-12,5%). Российский индекс РТС снизился на 10,4% преимущественно из-за оттока средств иностранных портфельных инвесторов и снижения

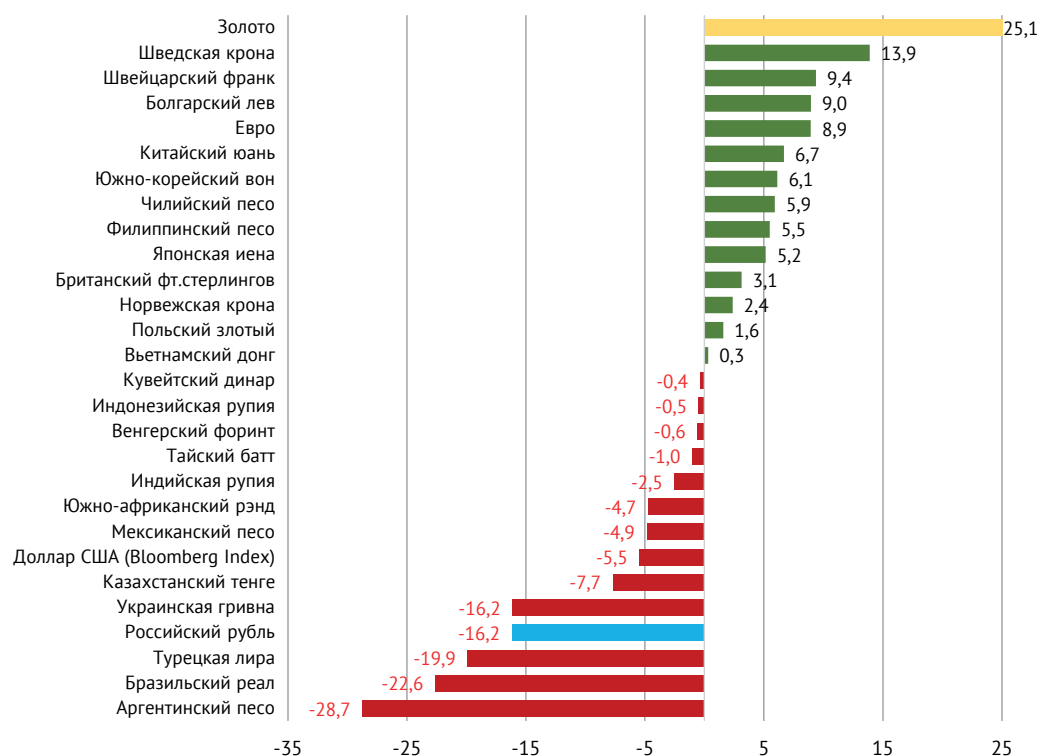


Рис. 1. Динамика курсов основных национальных валют к доллару в 2020 г., %

Источник: расчеты авторов по данным Bloomberg.

3. Финансовые рынки в 2020 году: предварительные итоги

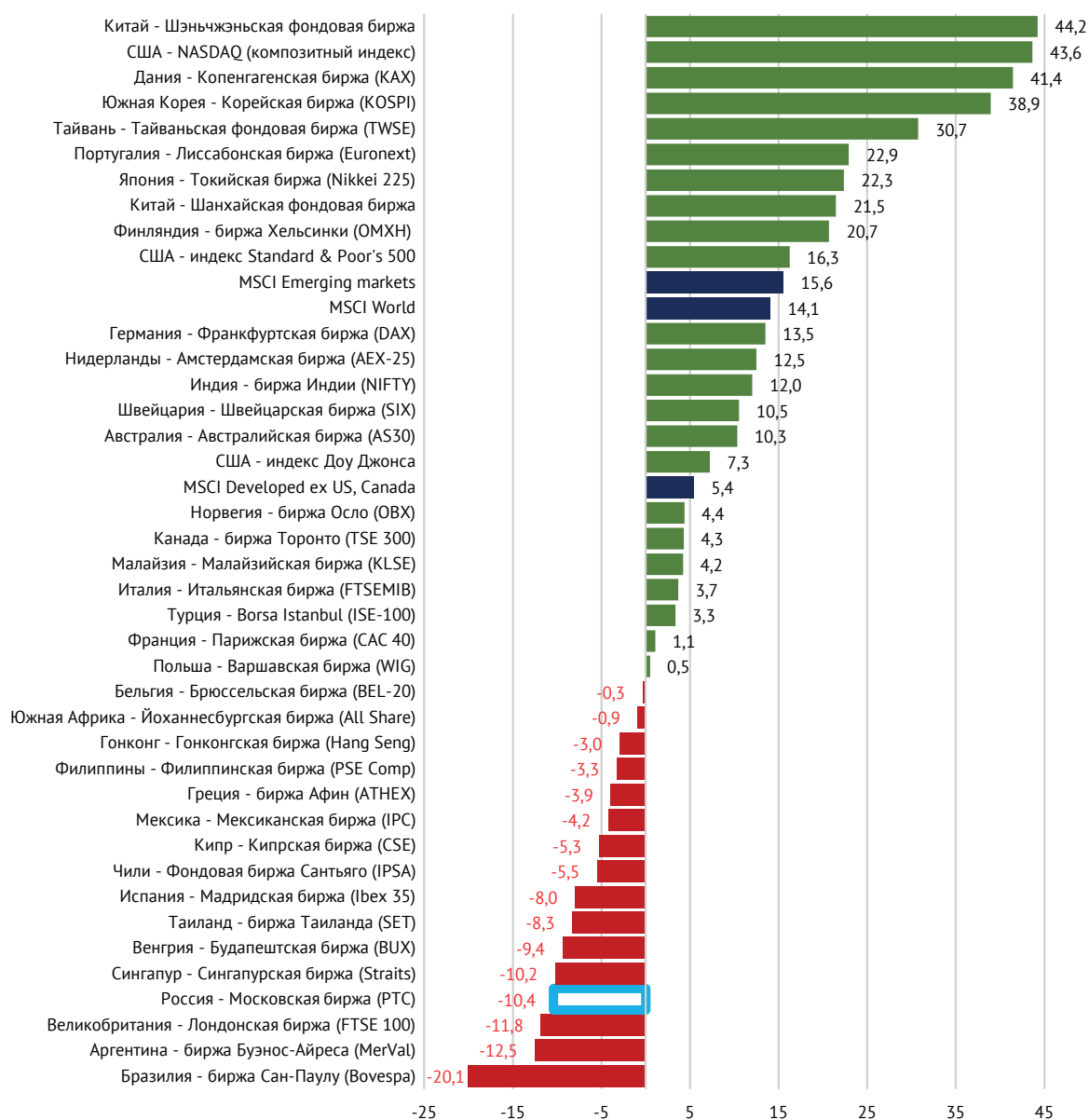
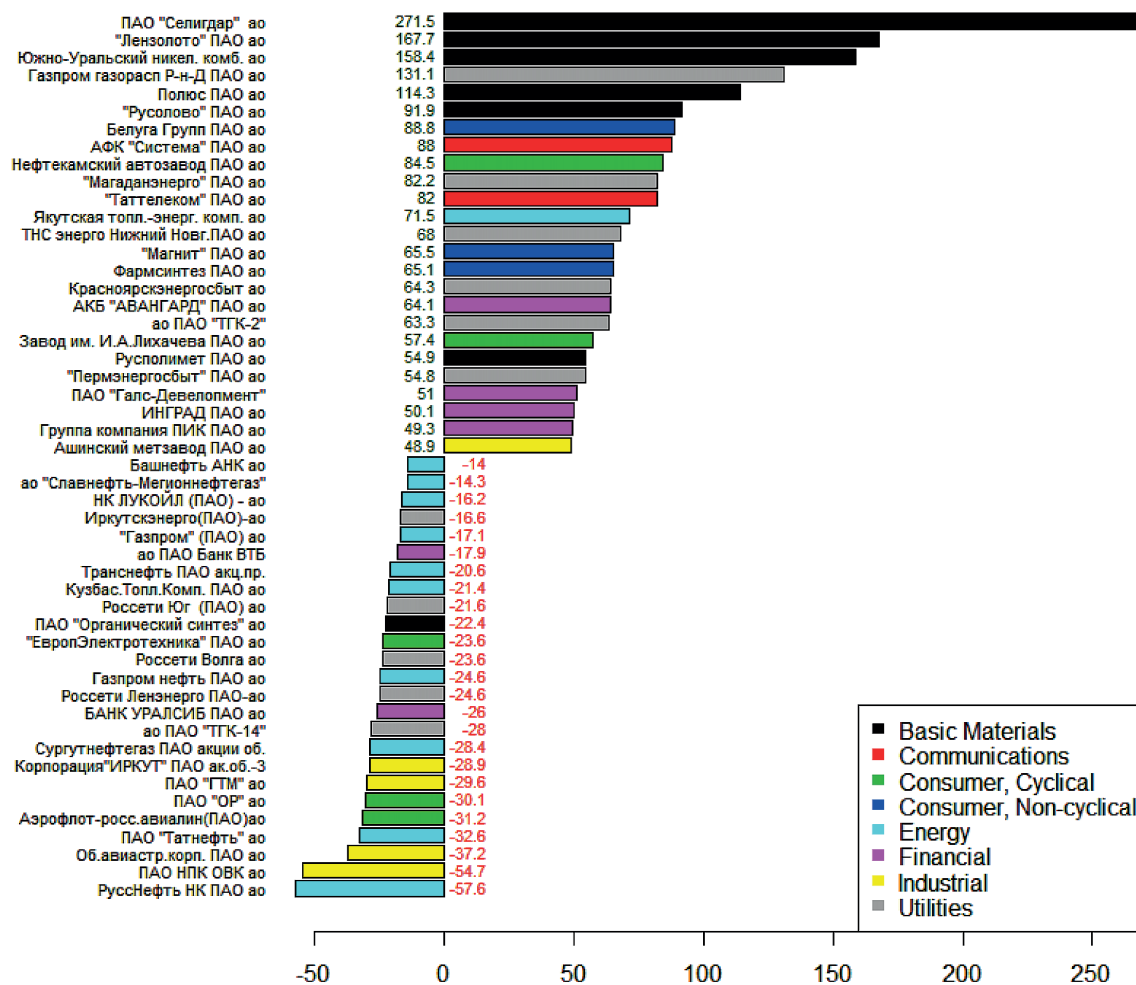


Рис. 2. Динамика индексов национальных бирж в 2020 г., долл. США, %

Источник: расчеты авторов по данным Bloomberg.

финансовых показателей внутренних компаний, связанных с добычей сырья, и в сфере транспорта.

На рис. 3 показаны лучшие и худшие акции российских компаний по критерию изменения их цен в 2020 г. В лидерах роста курсовой стоимости акций оказались золотодобывающие компании (ПАО Селигдар, ПАО Лензолото, ПАО Полюс), что связано с уже отмеченным выше (рис. 1) ростом цен на золото как хеджирующий актив. Также высокую доходность показали нециклические акции потребительского сектора – Белуга Групп, АФК Система, Таттелеком, Магнит. Среди лидеров доходности преобладали акции небольших по капитализации компаний, что свидетельствует об интересе инвесторов к вложениям в средний бизнес, напрямую не связанный с добычей энергетических ресурсов.



Примечание. В выборку включались акции 147 российских компаний с капитализацией свыше 1 млрд руб., акции которых обращаются на основном рынке Московской биржи.

Рис. 3. Top 25 акций российских компаний с наибольшим падением и ростом цен, 2020 г., %

Источник: расчеты авторов по данным Bloomberg.

В список аутсайдеров попали преимущественно акции добывающих нефтегазовых компаний, обрабатывающих отраслей и потребительского сектора циклического характера, включая транспортные компании. Примечательно, что акции большинства крупнейших российских ПАО попали в список 25 акций с наибольшим падением, что показало риски сложившейся структуры экономики. ▀

4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ БАНКОВ В ЯНВАРЕ-НОЯБРЕ 2020 ГОДА

Зубов С.А., к.э.н., доцент, с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

В связи с эпидемиологической ситуацией структура и динамика финансовых результатов банковского сектора претерпели изменения. В условиях сокращения маржинальности, нестабильности финансовых рынков и неустойчивого положения заемщиков российские кредитные организации вынуждены были существенно скорректировать свои рыночные стратегии. Это привело к снижению уровня рентабельности банковской системы по сравнению с предыдущим годом.

На 1 декабря 2020 г. в России действовала 371 кредитная организация (на начало года – 402). Положительный финансовый результат на 1 декабря (по ежемесячной отчетности) показали 235 банков (63,3% от общего количества). Несмотря на непрерывное сокращение числа действующих кредитных организаций, по-прежнему высока доля убыточных банков (рис. 1). Есть основания в ближайшее время ожидать дальнейшего сокращения количества банков.

Несмотря на быстрый рост активов банковского сектора (на 16,8% за 11 месяцев 2020 г.), совокупная нетто-прибыль заметно снизилась относительно уровня 2019 г. На 1 декабря 2020 г. она составила 1,45 трлн руб., что на 22,5% ниже уровня годичной давности (на 1 декабря 2019 г. прибыль банковского сектора составляла 1,87 трлн руб.) (рис. 2).

При снижении темпа роста прибыли и одновременном ускорении роста активов и капитала существенно снизилась рентабельность банковского бизнеса по сравнению с предыдущим годом. Показатель ROA¹ на анализируемую дату составил 1,4% (год назад – 1,9%), показатель ROE² 14,0% (год назад – 19,1%).

Основная причина относительного падения уровня прибыли и рентабельности – снижение процентных ставок. Особенно заметно данное обстоятельство проявилось во II квартале 2020 г., когда политика ЦБ РФ способствовала

1 Return on assets – рентабельность активов, отношение чистой прибыли к совокупным активам кредитной организации.

2 Return on equity – рентабельность капитала, отношение чистой прибыли к собственным средствам (капиталу) кредитной организации.

Мониторинг экономической ситуации в России

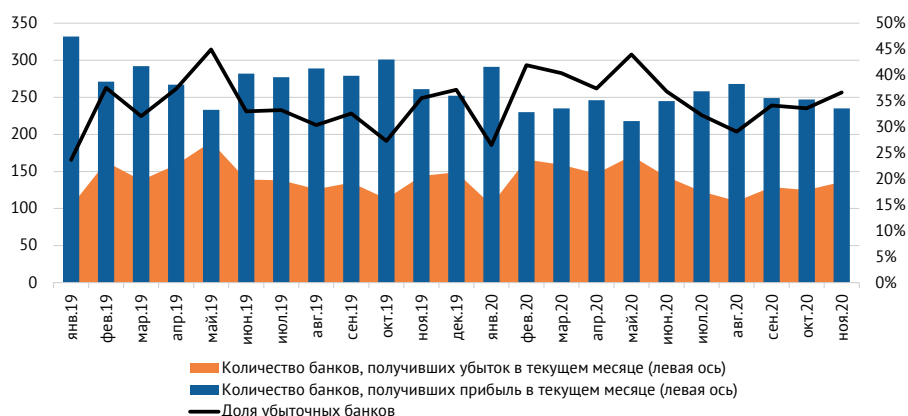


Рис. 1. Количество прибыльных и убыточных банков

Источник: Информационно-аналитический материал Банка России «О развитии банковского сектора российской федерации в ноябре 2020 года».

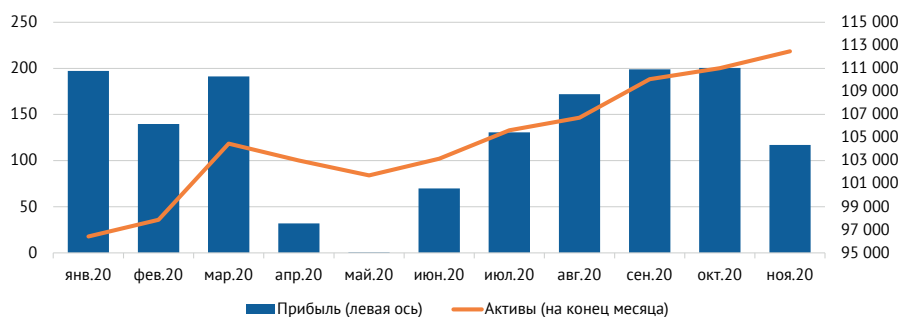


Рис. 2. Динамика прибыли и активов банковского сектора, млрд руб.

Источник: статистический бюллетень Банка России №12, 2020 г.

снижению процентных ставок на рынке розничного и корпоративного кредитования, в то время как в банковских портфелях сохранялось относительно дорогое фондирование по средне- и долгосрочным вкладам и депозитам. При этом многие банки для пополнения ресурсной базы и удержания клиентов предлагали повышенные ставки по накопительным счетам.

Другим фактором уменьшения банковской прибыли стал рост резервов на возможные потери по кредитам и другим активным операциям в условиях рыночной нестабильности и ожидаемого снижения платежеспособности кредиторов. Несмотря на регуляторные послабления со стороны ЦБ РФ, банки продолжили наращивать расходы на формирование резервов одновременно с ростом объемов кредитования. Так, например, согласно отчетности по МСФО за 9 месяцев 2020 г., у Сбербанка показатель чистого процентного дохода с учетом созданного резерва снизился на 13,5% по сравнению с показателем годичной давности¹; у Альфа-банка соответствующий показатель уменьшился на 16,2%²; у ВТБ снижение составило 23,8%³.

Высокая волатильность валютного рынка и снижение курса рубля способствуют поддержанию положительного финансового результата

1 URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/info/ifrs2020/20/20209mruifrs9m_presentation.pdf.

2 URL: https://alfabank.ru/f/3/about/annual_report/msfo/MSFO_20_3.pdf.

3 URL: <https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/finansovaya-informatsiya/msfo/ezhekvtartalnye/2020/rus/3q/3q2020-ifrs-results-rus.pdf>.

4. Финансовые результаты банков в январе-ноябре 2020 года

банковского сектора. Одним из главных факторов роста банковских доходов в период пандемии стал чистый доход по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценке. За 3 квартала данный показатель вырос на 413,6% (на соответствующую дату 2019 г. зафиксировано его снижение на 31,3%).

Как отмечалось в предыдущих публикациях,¹ банки продолжают осваивать технологии оптимизации бизнес-процессов в целях сокращения административных и управленческих расходов. По состоянию на 1.10.2020 зафиксированы серьезные изменения в динамике расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитных организаций. Этот показатель включает расходы на содержание персонала; по операциям с основными средствами; организационные и управленческие расходы; а также прочие виды расходов неоперационного характера (судебные издержки, списание недостач, благотворительность и т.д.). По итогам 3-х кварталов данный вид расходов снизился на 2,4% относительно соответствующего показателя предыдущего года (согласно отчетности на 1.10.2019 был зафиксирован прирост на 6,3%). В наибольшей степени сокращение затронуло организационные и управленческие расходы (на 15,7%) и прочие расходы (на 11,6%).

Таким образом, управление затратами в целях повышения операционной эффективности становится одним из способов сохранения высокого уровня банковской рентабельности в условиях низких процентных ставок. Показатель отношения административно-управленческих расходов к операционному доходу (cost-to-income ratio, CIR) продолжает снижаться и по итогам года в целом по банковскому сектору должен составить менее 40% (у Сбербанка в середине 2020 г. CIR снизился до 27,2%²). Данное обстоятельство свидетельствует о достаточно высокой операционной эффективности российских банков по сравнению с европейскими: во Франции показатель CIR выше 60%, в Германии – выше 70%.

Как уже отмечалось в нашем предыдущем обзоре³, в условиях обострения кредитных рисков, а также мер ЦБ, направленных на снижение рыночных процентных ставок (снижение ключевой ставки), банки вынуждены смещать фокус в сторону наращивания операций, приносящих комиссионные доходы. После падения комиссионных доходов в первой половине 2020 г. в III квартале тенденция изменилась и рост доходов возобновился: наиболее существенный прирост зафиксирован по доходам от операций доверительного управления имуществом (на 102,2% по сравнению с соответствующим показателем за 3 квартала 2019 г.); от оказания посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам (прирост на 42,4%); от операций по выдаче банковских гарантий и поручительств (прирост на 24,3%). Общий прирост комиссионных доходов за 3 квартала составил 10,2% (в предшествующем году за аналогичный период – прирост на 12,4%).

Переориентация банков на комиссионные операции привела к тому, что по итогам 3-х кварталов 2020 г. чистый комиссионный доход банков, специализирующихся на расчетных и посреднических операциях, превысил

1 URL: https://www.iep.ru/files/text/crisis_monitoring/2019_17-100_November.pdf.

2 URL: https://www.sberbank.ru/en/press_center/all/article?newsID=f88d5580-c1dd-4fa7-9067-935f189abd09&blockID=1539®ionID=77&lang=en&type=NEWS.

3 URL: <https://www.iep.ru/ru/doc/35607/finansovye-rezultaty-rossiyskikh-bankov-v-yanvare-avguste-2020-goda.pdf>.

уровень чистого процентного дохода с учетом созданного резерва (Почта Банк, МТС Банк).

Поддержание стабильного уровня прироста комиссионных доходов определяют несколько факторов:

- увеличение доли безналичных платежей в расчетах при поддержании достаточно высоких ставок эквайринга;¹
- распространение системы дистанционного банковского обслуживания (мобильный кошелек, телефонный SMS-банкинг, системы электронного документооборота и т.д.);
- рост спроса на брокерские услуги (сделки с финансовыми активами на биржевых и внебиржевых российских и международных рынках).

В течение ближайшего времени не следует ожидать существенного повышения маржинальности банковского сектора. Ставки как по кредитам, так и по депозитам при отсутствии макроэкономических и политических шоков будут оставаться на стабильно низком уровне. Решающее влияние на финансовые результаты станет оказывать качество кредитного портфеля, т.е. уровень просроченной задолженности, а также необходимость осуществления дополнительного резервирования после отмены послаблений ЦБ. Вероятно, банки будут стремиться компенсировать снижение процентных доходов наращиванием операций, приносящих комиссионные доходы. Этот процесс может ускориться при интенсивном проникновении банков в небанковские сервисы, дальнейшем развитии системы дистанционного обслуживания, продвижении услуг маркетплейса для граждан и юридических лиц. ▀

¹ Данный вид услуг включает подключение, установку и обслуживание платежных терминалов, интернет и мобильный эквайринг, подключение ApplePay и GooglePay и проч.

5. РОССИЙСКИЙ РЫНОК ТРУДА: ВРЕМЯ АДАПТАЦИИ

Ляшок В.Ю., к.э.н., с.н.с. лаборатории исследований пенсионных систем и актуарного прогнозирования социальной сферы ИНСАП РАНХиГС

Результаты декабрьской волны мониторинга социального положения и поведения населения (телефонный опрос) не показывают ухудшения ситуации на российском рынке труда. Независимо от сложной ситуации с пандемией, респонденты отмечают небольшой рост заработных плат; держится на высоком для России уровне доля работающих удаленно из дома; сохраняется на относительно невысоком уровне число безработных, связывающих потерю работы с пандемией. В то же время нет и признаков заметного восстановления по сравнению с сентябрьской волной мониторинга. Скорее, можно говорить об адаптации к сложившимся внешним обстоятельствам.

Данные четвертого этапа мониторинга социального положения и поведения населения в условиях распространения коронавируса, проведенного в начале декабря, позволяют проанализировать изменения в трудовом поведении населения России в период второй волны пандемии¹.

Занятость. Численность работающих респондентов в выборке составила 759 человек. При этом особенности рабочего режима участников опроса в декабре практически не менялись по сравнению с предыдущей сентябрьской волной мониторинга (табл. 1). Около 2/3 респондентов трудятся на

Таблица 1

Распределение работающих по режимам работы, %

	2 волна (май)*	3 волна (сентябрь)	4 волна (декабрь)
Работают на своем рабочем месте	46,1	68,5	69,9
Работают частично удаленно из дома	28,0	13,3	11,6
Работают полностью удаленно из дома		10,0	12,0
Работают сокращенное рабочее время	10,7	3,0	1,0
Находятся в оплачиваемом отпуске	5,9	2,4	2,2
Находятся в неоплачиваемом отпуске	4,2	2,1	1,0
Другое	8,0	2,1	3,8

* Во второй волне мониторинга использовалась несколько другая формулировка вопроса.

Примечание. Сумма по столбцу превышает 100%, так как вопрос предлагал возможность выбора нескольких вариантов ответа.

¹ Мониторинги социального положения и поведения населения проводились в виде формализованных телефонных интервью, объем выборки четвертой волны составил 1620 человек в возрасте 18 лет и старше.

своем рабочем месте, у своего работодателя, чуть менее четверти заняты частично или полностью удаленно из дома. При этом до марта 2020 г. численность респондентов, работающих удаленно, была значительно ниже – 8,5%. Очевидно, доля дистанционно занятых сохранится на новом уровне как минимум до окончания пандемии, и в целом можно говорить об изменении отношений работников и работодателей к данному режиму работы.

Доля занятых удаленно практически не различается по возрасту и полу, хотя мужчины значительно чаще работают дистанционно на постоянной основе, а женщины – на временной. Респонденты с более высоким уровнем образования чаще работают дистанционно (рис. 1). Другим важным фактором оказываются размеры населенного пункта: в городах-миллионниках доля работающих дистанционно составляет 34%, в городах с населением от 100 тыс. до 1 млн человек – 22%, в городах с населением до 100 тыс. человек – 19%, а в селах – 18%.

Ответы на вопросы о динамике заработных плат после начала эпидемии свидетельствуют о позитивных изменениях (табл. 2). Доля тех, кто отметил, что у них снизились заработки на основной работе после начала эпидемии, уменьшилась с 27,7% в мае до 14,7% в декабре. Одновременно выросла с 3,8 до 14,8% доля отметивших рост заработка по сравнению с весной 2020 г.

Таблица 2

Изменение заработной платы после начала пандемии коронавируса, % от всех занятых

	2 волна (май)*	3 волна (сентябрь)	4 волна (декабрь)
Стали получать больше	3,8	10,3	14,8
Стали получать меньше	27,7	18,7	14,7
Примерно столько же	66,5	68,7	68,9
Затруднились с ответом	2,0	2,3	1,6

* Во второй волне мониторинга использовалась несколько иная формулировка вопроса.

В декабре рост заработных плат чаще всего отмечали респонденты, занятые в сельском хозяйстве, транспорте, торговле, а также в ресторанном и гостиничном бизнесе. Можно осторожно говорить об улучшении ситуации в ряде отраслей. В торговле и на транспорте произошли разнонаправлен-

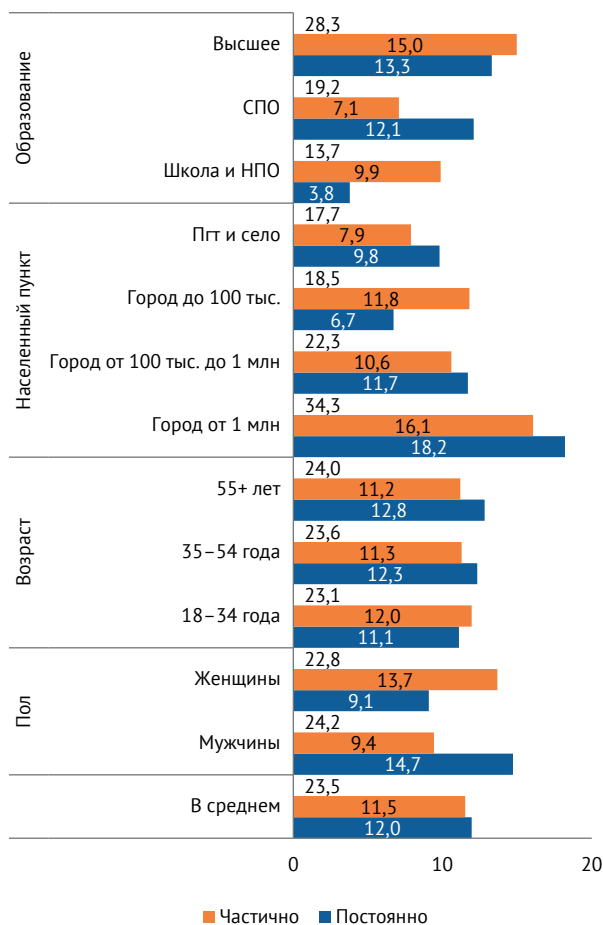


Рис. 1. Распространенность удаленной занятости среди различных групп занятых в декабре 2020 г., % от числа всех респондентов в данной группе

5. Российский рынок труда: время адаптации

ные изменения, в результате чего многие работники потеряли в размерах своих трудовых доходов, но многие и выиграли. Наконец, заработные платы в бюджетном секторе экономики, а также в сфере добычи полезных ископаемых и секторе информационных технологий оказались менее всего подвержены влиянию внешних факторов.

Ожидания работников. Настроения в отношении будущего остаются в большинстве своем достаточно пессимистичными. 23% работников отмечают, что у них высокие риски потерять работу в 2021 г., еще 28% оценивают их как средние. При этом оценки рисков слабо связаны с возрастными различиями – они практически одинаковые и у 35–54-летних и у лиц в возрасте 55 лет и старше. Несколько ниже оценки риска потерять работу у молодежи до 35 лет.

Оценивая такой фактор, как сложность в поиске новой работы с прежними условиями и зарплатой, лишь 21% работников указывает, что это было бы легко, 51% – трудно, 20% – практически невозможно и 7% – затрудняются ответить. Молодежь более оптимистична в данном вопросе, тогда как более половины представителей старших возрастов указывают на практически полную невозможность найти работу, похожую на прежнюю. Ожидания в части изменений заработной платы в следующем году у работников более позитивны: 15% считают, что она вырастет, 59% – останется неизменной, 12% – снизится, 14% затруднились с ответом.

Таким образом, основным риском на рынке труда с точки зрения работников является угроза потери работы, которой они не смогут найти достойную замену. В то же время снижение заработной плат в существенно меньшей степени беспокоит российских работников.


Безработица. Число безработных в выборке составило 154 человека, или 9,5%. В данном случае респонденты сами признавали себя таковыми, однако повседневное определение понятия «безработный» значительно отличается от четкого термина в методологии МОТ. Поэтому не все, кто признали себя безработными в данном опросе, являются таковыми с точки зрения официальной статистики.

Состав безработных значительно изменился со времени второй волны опроса в мае. Тогда более трети респондентов потеряли работу в связи с пандемией. К сентябрю эта доля сократилась до 14,4% и к декабрю вновь увеличилась до 19,9%, что можно объяснить негативными последствиями второй волны коронавируса.

Половина всех безработных в выборке была занята в следующих четырех отраслях: торговля (18%), строительство (12%), добыча полезных ископаемых и промышленность (11%), транспорт (10%).

За исследуемый период также значительно изменилось отношение населения к пособиям по безработице. С одной стороны, 57% работающих респондентов в декабре заявили, что в случае потери работы будут оформлять пособие по безработице (данный результат не отличается от полученного в опросах в мае и сентябре). С другой стороны, значительно меняется доля фактически пытавшихся оформить пособие: она выросла с 18,1% в мае до 42,7% в сентябре, а в декабре составила 36,4%. Снижение доли оформляющих пособие безработных, видимо, связано с окончанием различных временных мер материальной поддержки населения, введенных весной-летом 2020 г.

Основная причина нежелания оформлять пособие – это надежда быстро найти новую работу. Причем доля респондентов, выбирающих такой

вариант ответа, выросла с 38,7% в мае до 47,5% в декабре¹. Немного снизилась доля участников опроса, утверждающих, что у них имеются иные источники существования. По сравнению с сентябрем уменьшилась доля тех, кто утверждал, что пособие незначимо по размеру. Тем не менее 55% работников отмечают, что размер пособия был бы для них значимой или скорее значимой материальной поддержкой, что близко к результатам прошлых опросов. 

1 Это противоречит утверждениям людей, что в случае потери работы им будет тяжело или практически невозможно найти работу. В целом около 12% тех, кто указал, что они будут испытывать серьезные сложности с поиском подходящей работы, отметили, что они не будут оформлять пособие по безработице, так как надеются быстро найти работу.