



**ЗА 2023 Г.**

# **ОБЗОР РЫНКА ТРУДА**

**ПОДГОТОВЛЕН ДЕПАРТАМЕНТОМ  
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ  
ПОЛИТИКИ**

## Обзор рынка труда Узбекистана

В контексте складывающихся макроэкономических условий, тренды и динамика показателей рынка труда для большинства центральных банков становятся ключевым фактором при принятии решений по основной ставке и прогнозировании инфляции.

Реакция рынка труда в странах мира на происходящие экономические шоки остаётся различной. Более медленная адаптация рынка труда к дисбалансам совокупного спроса и предложения требуют тщательного анализа при выработке мер макроэкономической политики.

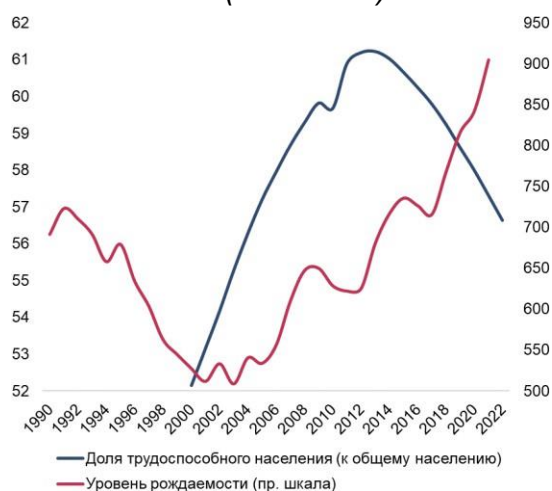
### Текущие тенденции на рынке труда Узбекистана

Население Узбекистана по состоянию на начало 2024 года составляет 36,8 млн. человек. Темпы роста численности населения за последние годы (2020-2023 гг.) ускорились до 2,1% или в абсолютном выражении примерно на 700-800 тысяч человек ежегодно.

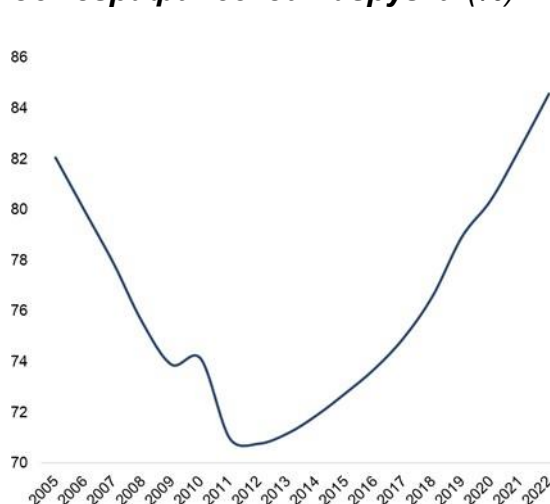
Для сравнения: в 2010-2019 гг. средние темпы роста составляли 1,7% или 500-600 тысяч человек.

Вместе с тем, значительная часть населения (57%) принадлежит к группе трудоспособного возраста. При этом, начиная с 2010-х годов доля трудоспособного населения от общего населения постепенно снижалась (Рис. 1), что обуславливалось ростом уровня рождаемости с 2000-ых годов по настоящее время. Это с одной стороны, указывает на рост демографической нагрузки (Рис. 2) в кратко- и среднесрочном периоде, а с другой стороны, в долгосрочной перспективе может привести к увеличению потребности в создании большего числа рабочих мест.

**Рис. 1. Доля трудоспособного населения (%) и уровень рождаемости (тыс. чел.)**



**Рис. 2. Коэффициент демографической нагрузки (%)**



Источник: расчёты ЦБ на основе данных Статагентства

Численность экономически активного населения в Узбекистане на протяжении последнего десятилетия сохраняет положительную динамику.

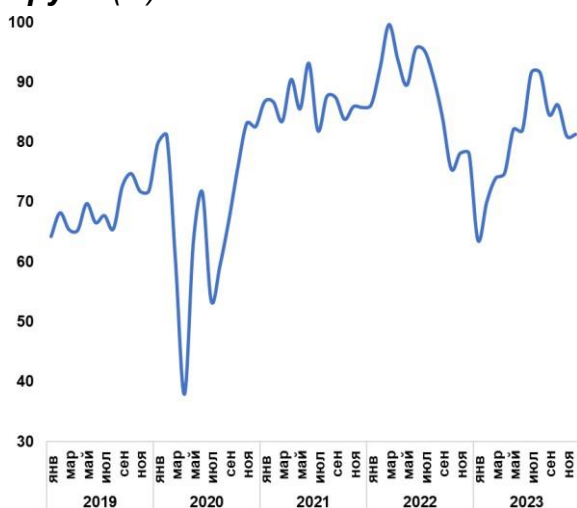
В 2022 году численность активного населения составила порядка 15 миллионов человек (41,7% от общего населения), что на 1 миллион больше, чем в 2016 году. Эта разница представляет собой растущий резерв человеческого капитала.

На конец 2022 года 13,7 миллиона человек было трудоустроено, что на 3% или 400 тысяч человек больше относительно 2016 года. В 2022 году безработных, подавших заявку в органы труда, было в 2 раза меньше, чем в 2021 году.

Ситуация на рынке труда остается достаточно устойчивой. По результатам I полугодия 2023 года уровень безработицы снизился до 8,1%.

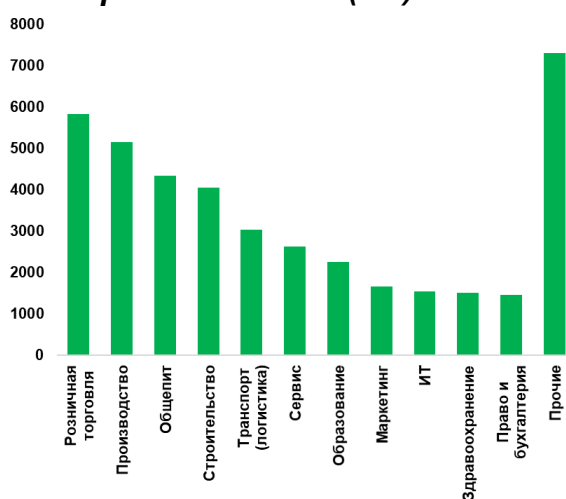
Предложение рабочей силы (число запросов, связанных с поиском работы) в IV квартале сохраняется стабильным. Высокими по республике остаются значения поисков *работы в столице*, а также *запросы на государственную службу* через платформу вакантных должностей государственной гражданской службы (*argos*) (Рис. 3).

**Рис. 3. Динамика запросов по рынку труда (п.)**



Источник: Google Trends

**Рис. 4. Число вакансий в разрезе секторов экономики (ед.)**



Источник: расчёты ЦБ на основе открытых данных

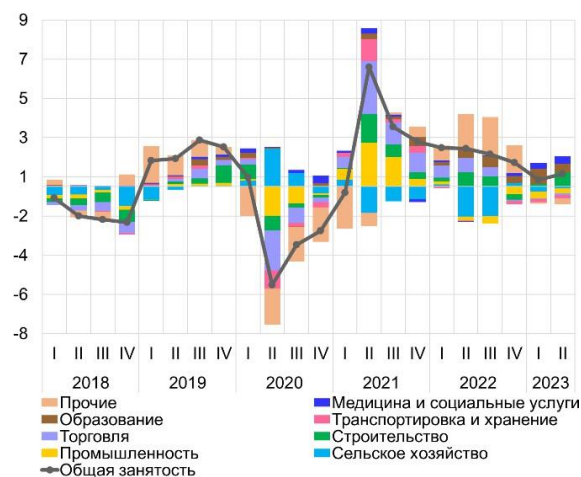
Спрос на рабочую силу, оцениваемый Центральным банком как число вакансий, собранных на основе технологии веб-скрейпинга открытых данных в декабре 2023 года составил более 49 тысяч.

Вакансии, в основном, представлены в сфере розничной торговли (5,8 тысяч), производства (5,1 тысяч), общественного питания (4,3 тысячи) и строительства (4 тысячи) (Рис. 4).

Занятость по последним доступным данным продолжает расти, хотя темпы роста несколько снизились по сравнению с прошлым годом. По итогам первого полугодия 2023 года число занятых составило 13,9 млн. человек и увеличилось на 0,7% по сравнению с концом аналогичного периода прошлого года (Рис. 5).

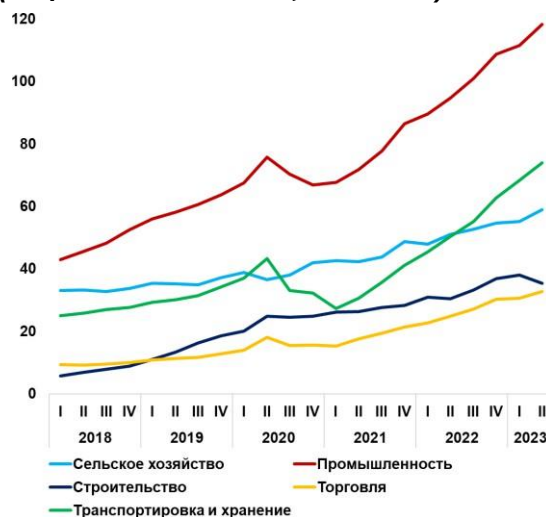
Средняя номинальная заработная плата в экономике по итогам III квартала 2023 года составила 4,4 млн. сум<sup>1</sup> и увеличилась в годовом выражении на 18%. Темпы роста заработных плат в разрезе отраслей значительно отличаются. Существеннее всего оплата труда растёт в сфере информационных технологий (+44%), услуг по проживанию и питанию (+38%), транспортировки (+37%), торговли (32%) и финансов (+30%).

**Рис. 5. Темпы роста занятости (г/г., %)**



Источник: расчёты ЦБ на основе данных Статагентства

**Рис. 6. Производительность труда (в ценах 2022 года, млн/чел)**



Источник: расчёты ЦБ на основе данных Статагентства

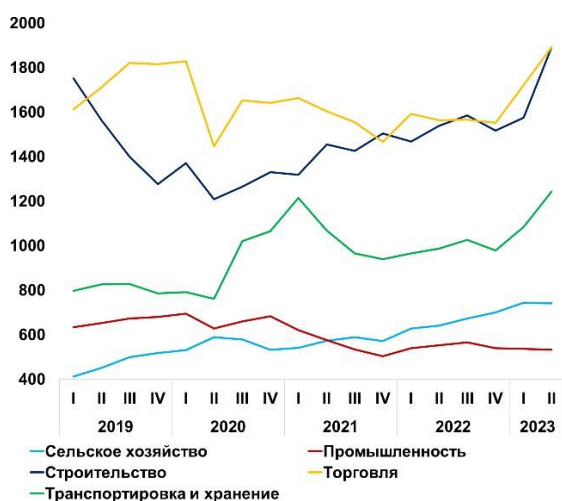
За период с 2018 по I полугодие 2023 года производительность в экономике росла. Высокими сохраняются темпы роста в секторе промышленности и транспортировки, умеренные — в сельском хозяйстве и в торговле. Вместе с тем, в середине 2023 года наблюдалось некоторое снижение производительности в сфере строительства (Рис. 6).

На фоне структурных изменений в экономике (снижения доли сельского хозяйства и роста сферы услуг), высокого спроса на квалифицированный труд в отдельных секторах, а также стимулирующей политики реальный рост заработных плат в последние периоды превышает темпы роста производительности, что повышает

<sup>1</sup> Без учета сельскохозяйственного сектора

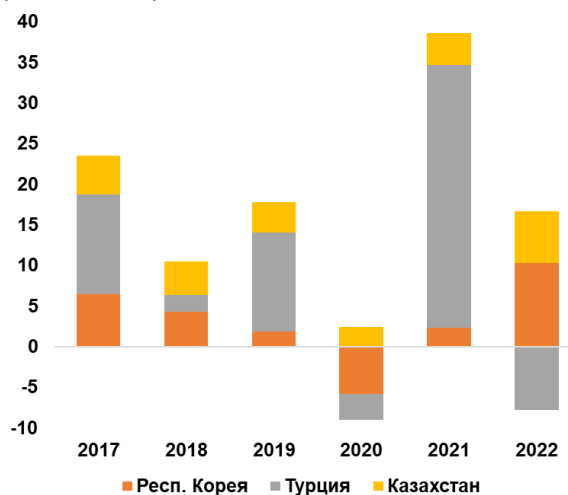
издержки производства ( $ULC - unit\ labor\ cost$ )<sup>2</sup> и в дальнейшем может отражаться в повышении цен. Данная тенденция прослеживается в секторах строительства, торговли и транспортировки (Рис. 7).

**Рис. 7. Затраты на единицу рабочей силы (тыс. сум)**



Источник: расчёты ЦБ на основе данных Статагентства

**Рис. 8. Чистые потоки мигрантов в отдельные страны (тыс. чел.)**



Источник: расчёты ЦБ на основе данных Статагентства

## Внешняя трудовая миграция

При рассмотрении национального рынка труда необходимо учитывать и потоки внешней трудовой миграции, которые являются значимой частью макроэкономической, социальной и демографической политики.

Процессы трудовой миграции оказывают влияние на совокупные доходы населения, внутренний спрос и устойчивость платежного баланса через канал денежных переводов.

За период 2018-2023 гг. около 16% всех совокупных доходов населения приходилось на денежные переводы трудовых мигрантов. Большая часть дефицита торгового баланса также компенсируется притоком трансграничных денежных переводов, которые также являются одним из основных источников предложения на внутреннем валютном рынке.

Текущие трудовые миграционные потоки, главным образом, сосредоточены в нескольких близлежащих странах, в частности,

<sup>2</sup> Коэффициент использования трудовых ресурсов (ULC) представляет собой показатель, измеряющий стоимость единицы труда, необходимую для производства одной единицы. Рассчитывается по формуле:  $ULC = \frac{\text{Зарботная плата}}{\text{Производительность}}$ , где  $\text{Производительность} = \frac{\text{Выпуск}}{\text{Занятость}}$ . Превышение темпов роста заработной плата над производительностью может переноситься на цены товаров, из-за возросших издержек у производителей.

в России и Казахстане, на которые приходится основная часть притока денежных переводов.

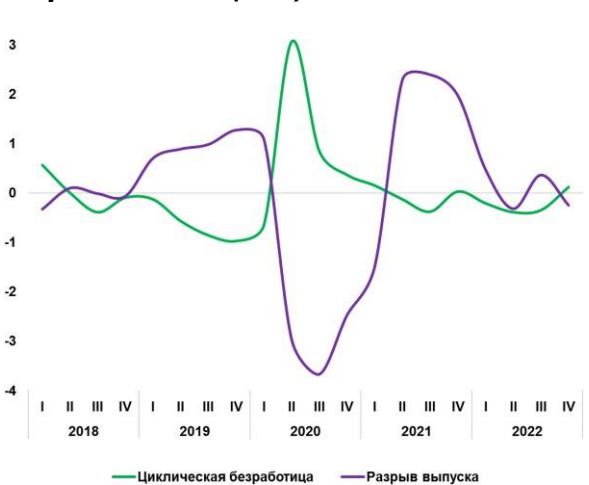
Вместе с тем, наблюдается постепенная географическая диверсификация таких потоков (Рис. 8). После атипичного притока денежных переводов в 2022 году (в 2,1 раза), их уровень в текущем году стабилизировался. Доля денежных переводов из России на фоне высокой волатильности обменного курса рубля к доллару США, усиления инфляционных процессов и некоторого сокращения миграционных потоков сократилась до 78% в 2023 году с 87% в 2022 году (до уровней 2019 года) (Рис. 9).

По последним доступным данным Росстата по итогам I квартала 2023 года число выданных патентов и разрешений на работу для граждан Узбекистана в России снизилось на 12% и составило 1,2 млн. единиц. Согласно данным МВД РФ в первом полугодии 2023 года число постановок на миграционный учет граждан из Узбекистана также сократилась с 2,9 млн. до 1,7 млн. или на 43%.

**Рис. 9. Динамика денежных переводов из России и миграция в Россию**



**Рис. 10. Взаимосвязь экономической активности и циклической безработицы (п.п.)**



Источник: национальные органы статистики соотв. стран

Источник: расчеты авторов на основе данных Статагентства

**Примечание к Рис. 10.** Разрыв выпуска и циклическая безработица получены путем детрендирования с помощью HP-фильтра.

В 2023 году сохранилась положительная динамика денежных переводов из других стран, средние темпы роста которых за 2010-2023 гг. составили 14%. Продолжение активной внешней трудовой миграционной политики, увеличение числа стран по сотрудничеству в направлении трудовой миграции в средне- и долгосрочной перспективе может привести к изменениям в структуре притоков денежных переводов.



## Рынок труда и макроиндикаторы

Сравнительная недооценённость степени воздействия устойчивого рынка труда на недавний всплеск инфляции в прогнозных моделях и его более персистентное влияние на рост цен побуждает центральные банки пересматривать подходы к определению взаимосвязи между инфляцией и безработицей (*кривая Филлипса*), источники инфляционного давления, а также будущую денежно-кредитную политику. Эксперты МВФ<sup>3</sup> отмечают, что в период последней экономической турбулентности (2020-2022 гг.) эластичность инфляции по отношению к безработице возросла.

Оценки взаимосвязи инфляции с безработицей в моделях Центрального банка Узбекистана также рассчитываются на основе кривой Филлипса через показатель разрыва выпуска. Разрыв выпуска выступает альтернативным показателем для циклической безработицы (*Закон Оукена*). Предварительные оценки показывают, что, действительно, в периоды шоков эластичность инфляции к безработице (*через разрыв выпуска*) возрастает, а в периоды относительной стабильности постепенно снижается (*Рис. 10*). Так, рассчитанный на квартальной основе коэффициент зависимости циклической безработицы от разрыва выпуска с 2018 по 2022 годы составил -1.3 п.п.<sup>4</sup>, а без учета 2020 года — -0.2 п.п. (*Для сравнения: в России этот коэффициент достигает -0.2; в Швейцарии – -0.24; в Японии и Австрии – -0.16 и -0.14, соответственно, в США – -0.4 и в Испании – -0.85*).<sup>5</sup>

Изменчивость реакции рынка труда на макроэкономические изменения требует дальнейшего постоянного изучения и принятия во внимание при анализе формирующихся денежно-кредитных условий в стране.

### Ожидания

По итогам 2023 года безработица в условиях устойчивого роста экономики сформируется на уровне 8% (в 2022 году — 8,9%). В 2024 году ожидается сохранение тенденций к снижению числа безработных, а уровень безработицы прогнозируется около 7,5-8% на фоне создания новых рабочих мест, расширения деятельности самозанятых, внедрения новых финансовых инструментов.

Вместе с тем, создание дополнительных условий для трудовых мигрантов, увеличение двусторонних соглашений в этом направлении,

<sup>3</sup> <https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/08/26/sp-gita-gopinath-remarks-at-the-jackson-hole-symposium>

<sup>4</sup> Коэффициент со знаком минус означает обратную связь между экономическим ростом и безработицей, увеличение коэффициента указывает на рост уровня воздействия.

<sup>5</sup> М. Казакова. Закон Оукена: теоретические основы и оценки для России

спрос на рабочую силу за рубежом послужат фактором сохранения динамики миграционных потоков и как следствие денежных переводов, которые по предварительным прогнозам по итогам 2024 года составят около 12-12,5 млрд. долл. *(или рост 10-12%)*.



## Глоссарий

**Безработица** — социально-экономическое явление, когда часть экономически активного населения не находит себе работу. По определению Международной организации труда (МОТ) к «**безработным**» относятся все лица старше определенного возраста, которые в течение учетного периода были:

- (а) «без работы», т.е. не работали по найму или не были самозаняты;
- (б) «в настоящее время готовы к работе», т.е. были доступны (готовы) для оплачиваемой работы или самостоятельной занятости в течение отчетного периода, и
- (с) «ищут работу», т.е. предприняли конкретные шаги в течение определенного учетного периода для поиска оплачиваемой работы или самостоятельной занятости».

**Структурная безработица** — связана с технологическими изменениями в производстве, которые изменяют структуру спроса на рабочую силу (возникает если работник, уволенный из одной отрасли, не может устроиться в другой).

**Фрикционная безработица** — связана с затратами времени на поиск новой работы и длится 1-3 месяца.

**Циклическая безработица** — возникает в период циклического экономического спада и недостатка спроса. Возникает с связи с уменьшением реального ВВП и высвобождением части рабочей силы.

**Экономически активное население** — лица (мужчины в возрасте 16-60, женщины – 16-55), занятые любым видом трудовой деятельности, приносящий доход, а также незанятое население, нуждающееся в трудоустройстве.

**Экономически неактивное население** — лица, не являющиеся занятыми, в том числе:

- учащиеся и студенты, обучающиеся с отрывом от производства;
- домохозяйки и неработающие женщины, осуществляющие уход за детьми;
- добровольно незанятые лица.

К занятым **в неформальном секторе экономики** относятся лица, не вставшие на учет в налоговых органах, в том числе:

- члены дехканских хозяйств, не уплачивающие взносы по государственному социальному страхованию, но фактически осуществляющие трудовую деятельность в дехканском хозяйстве;

- лица, самостоятельно занятые незарегистрированной предпринимательской деятельностью по оказанию платных услуг на дому (няни, горничные, домашние повара, водители, сторожа и т. д.);

- лица, работающие по найму у предпринимателей, включая членов их семей, и физических лиц без оформления трудовых отношений (строители, грузчики, уборщики, разнорабочие и иные категории работников) без уплаты взносов по государственному социальному страхованию.

Критериями занятости **в неформальном секторе экономики** являются:

- занятость любым видом оплачиваемой деятельности в неформальном секторе экономики не менее двух часов в неделю;

- регулярность занятости — наличие еженедельного дохода от занятости в неформальном секторе экономики;

- наличие во владении домохозяйства земельного участка, используемого для ведения личного подсобного хозяйства, в размере 10 соток.

Определение численности лиц, занятых в **неформальном секторе экономики**, производится на основании выборочного обследования домохозяйств по вопросам занятости, осуществляемого органами по труду четыре раза в год.