

Влияние денежных переводов мигрантов на некоторые макроэкономические показатели Беларуси

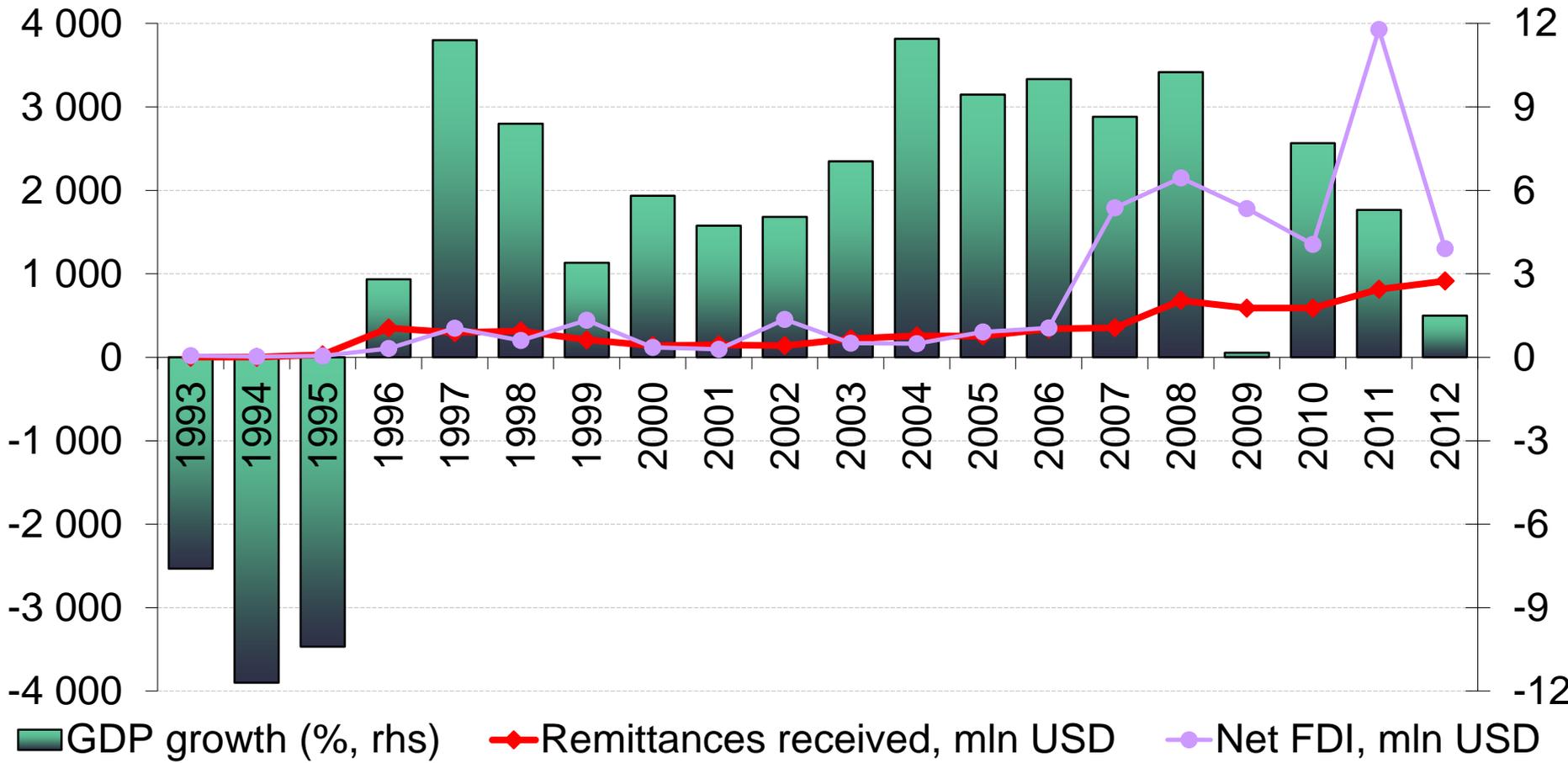
Владимир Валетко

Минск, 5 ноября 2013 г.

Содержание

- Объемы денежных переводов
- Некоторые эффекты денежных переводов (краткий обзор)
- Контекст: развитие экономики Беларуси и России
- Гипотезы
- Данные и модель
- Обсуждение результатов
- Рекомендации

Являются ли денежные переводы мигрантов стабилизирующим механизмом открытой экономики Беларуси ?



Некоторые эффекты денежных переводов: краткий обзор

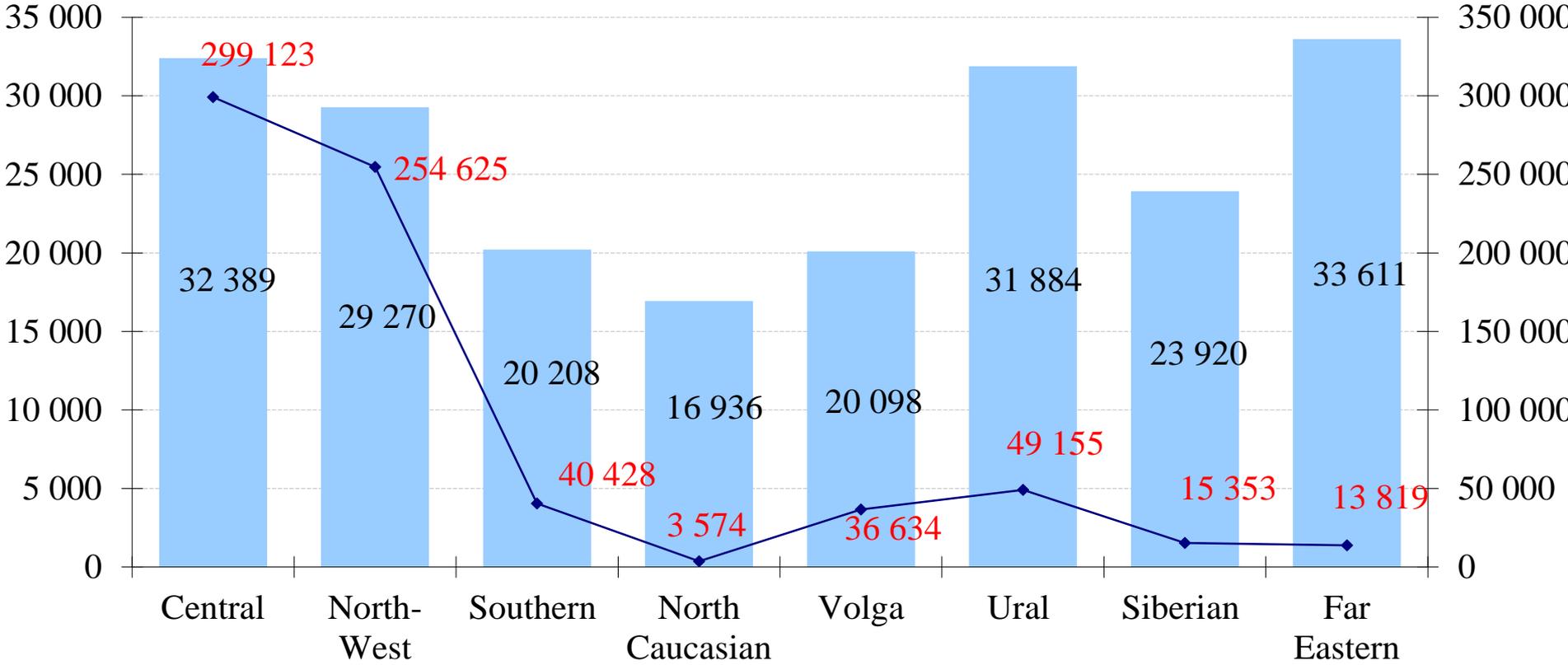
Положительные:

- рост внутреннего потребления,
 - источник инвестиций
- в совокупности должно содействовать росту и реструктуризации экономики

Отрицательные:

- «утечка мозгов»,
- эффекты «Голландской болезни»,
- снижение стимулов (moral hazard) совершенствовать политику

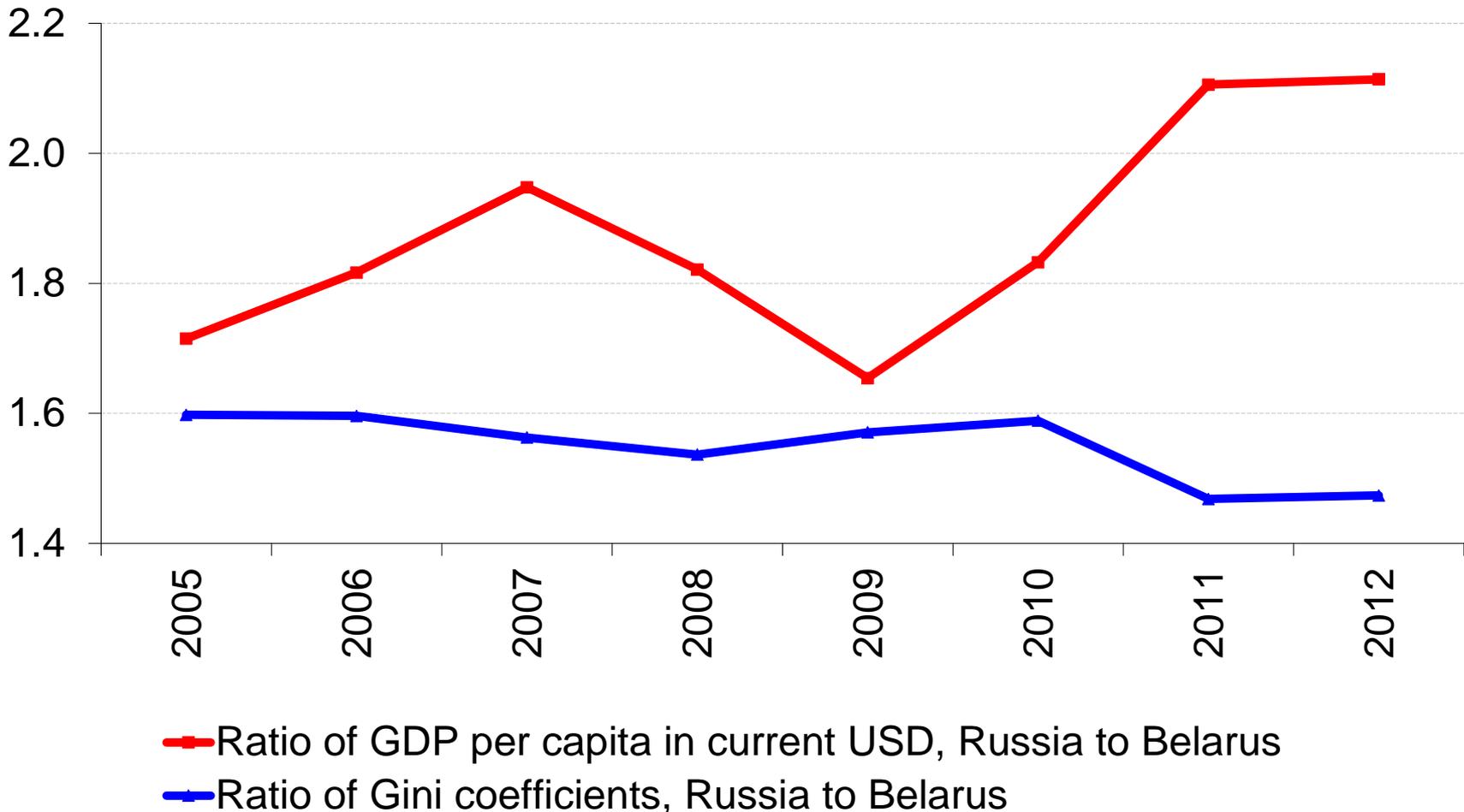
Регистрация белорусов по месту пребывания и зарплата в России (в Беларуси – примерно 15000 рос.руб.)



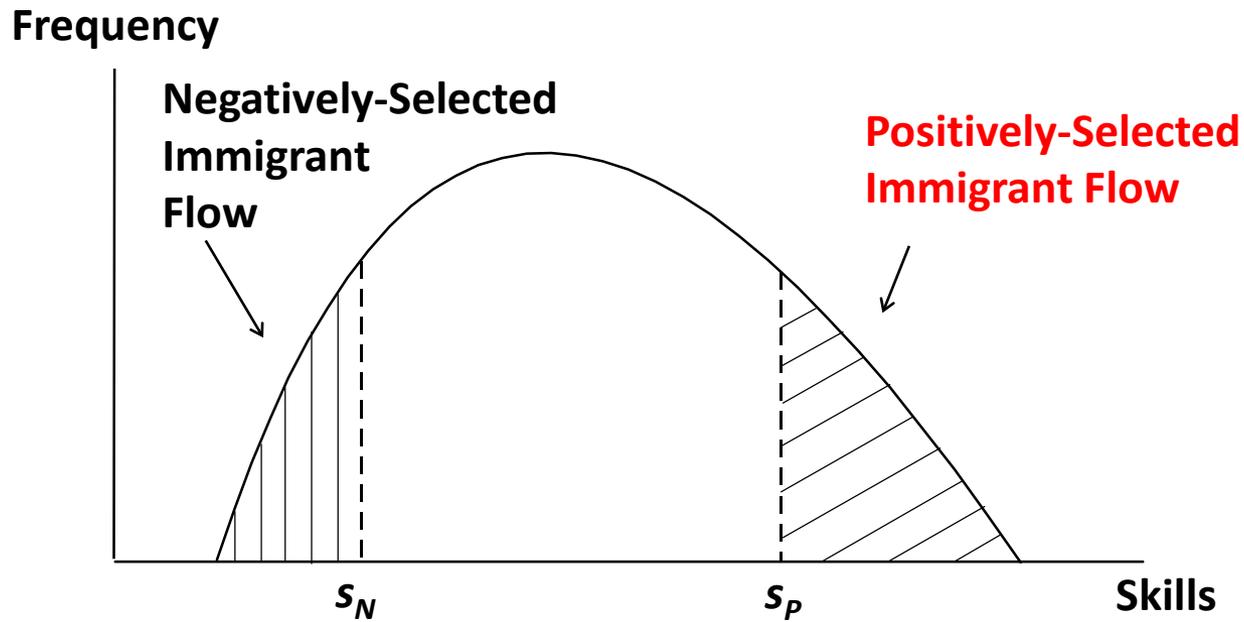
■ Average wage in 2012, Russian rub. (lhs)

◆ Number of Belarusians registered by the place of stay as for December 31st 2012 (rhs)

Отдача на человеческий капитал в Беларуси ниже, чем в России



Типы отбора мигрантов: какой тип преобладает в Беларуси?



Гипотезы

- **Гипотеза 1:** рост денежных переводов в значительной степени обусловлен экономическим ростом России, в частности увеличивающимся разрывом ВВП на душу населения между Россией и Беларусью.
- **Гипотеза 2:** в целом можно ожидать положительное влияние изменения потока денежных переводов на рост ВВП Беларуси.

Данные и модель

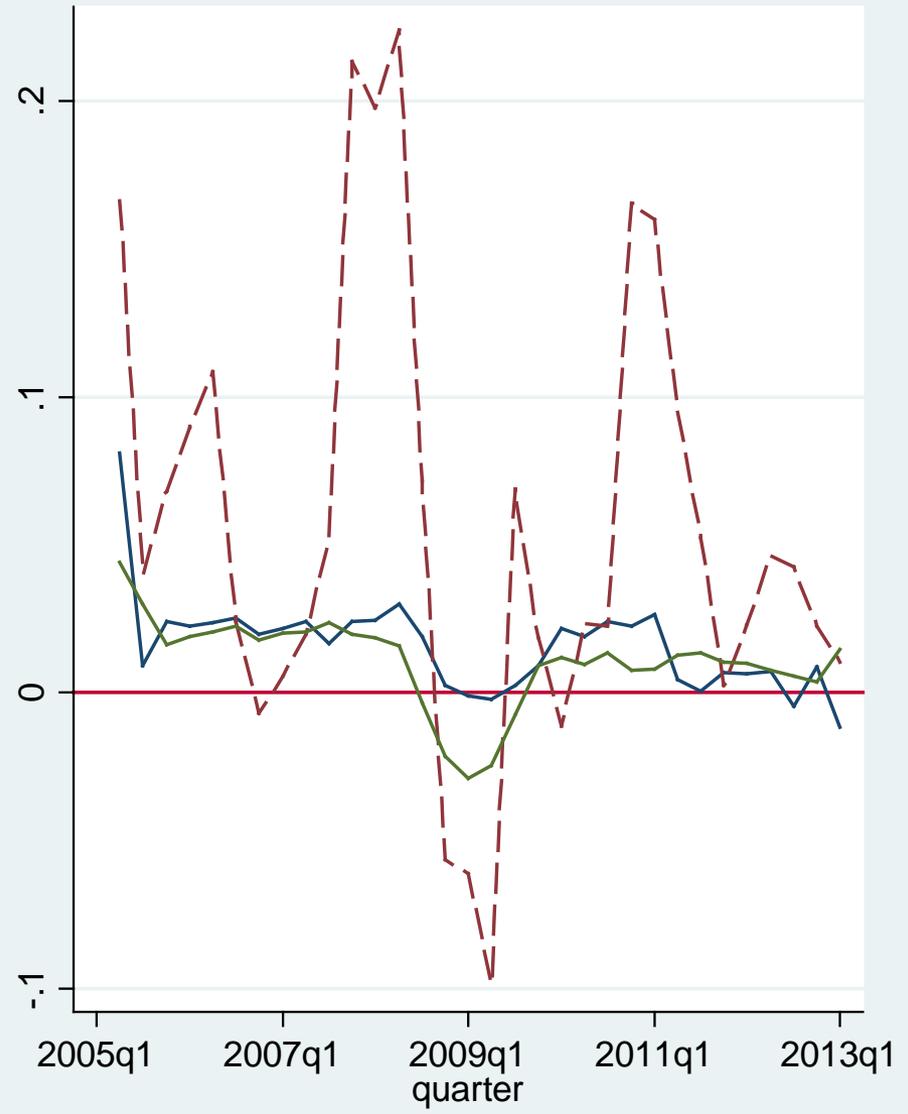
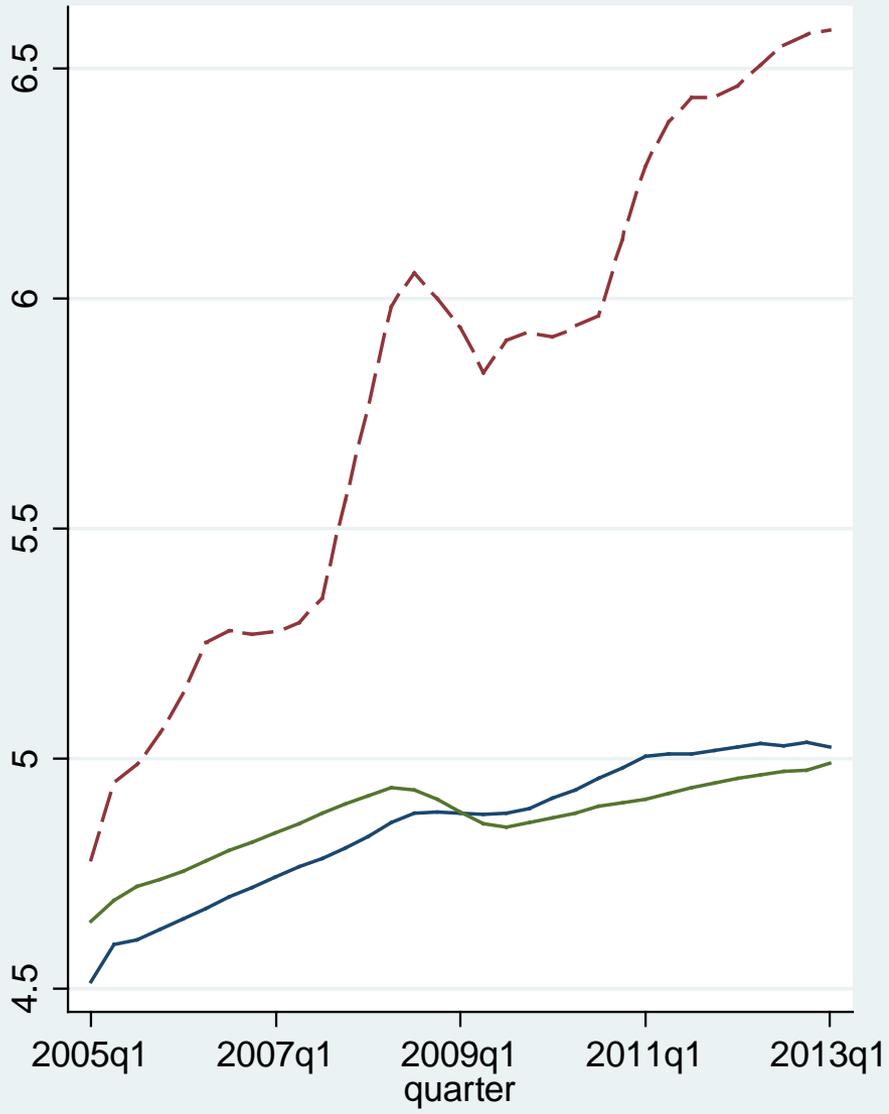
поквартальные данные за 2005Q1–2013Q1 (2005=100):

- индексы роста денежных переводов,
- реального ВВП Беларуси,
- реального ВВП России,
- реального эффективного обменного курса,
- инфляции.

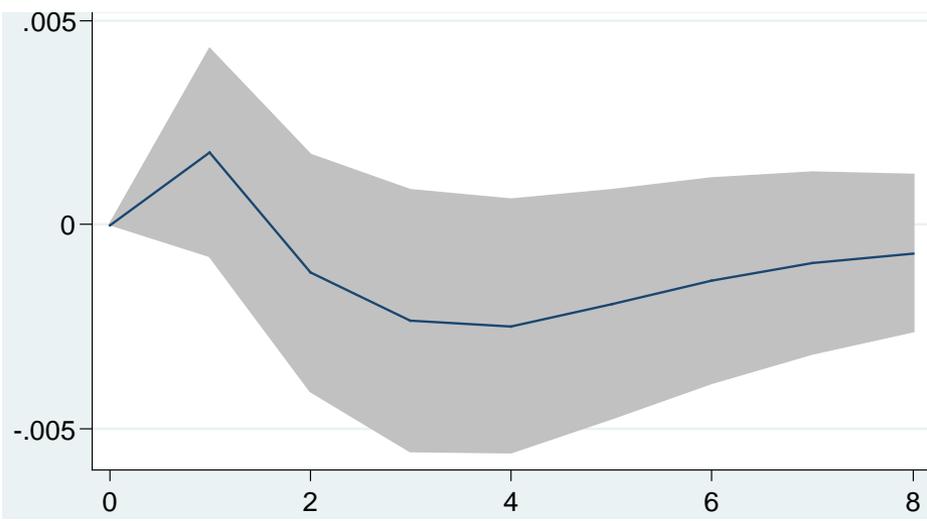
Модель векторной авторегрессии в приведенной форме

Трансформация переменных, тестирование

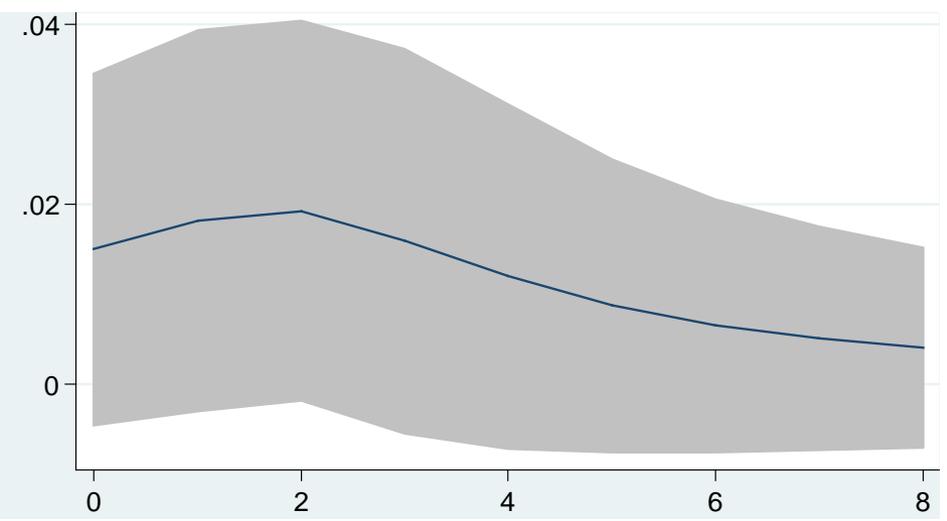
- Все переменные использовались в логарифмической форме, проводилась корректировка сезонности методом скользящей средней пакета Stata 11.
- С учетом проверки на стационарность на основе ADF тестов в расчетах использовались первые разности всех временных рядов, за исключением инфляции (третьи разности).
- Значения информационных критериев с учетом результатов тестирования на автокорреляцию свидетельствуют об оптимальности модели с двумя лагами VAR(2).



Импульсные функции отклика VAR(2)-модели



а) Отклик ВВП на шок денежных переводов



б) Отклик денежных переводов на шок ВВП

Результаты оценки: гипотеза 1

- Оценка VAR-модели и результаты тестирования позволяют заключить, что приток денежных переводов является сильно проциклическим по отношению к ВВП России, а также слабо и статистически незначимо проциклическим по отношению к ВВП Беларуси.
- Анализ импульсных функций отклика показывает отсутствие устойчивого влияния на объем денежных переводов макроэкономических шоков (начиная со второго квартала влияние шока ВВП угасает), что может свидетельствовать не столько об их росте как реакции на кризисные процессы в экономике, сколько о наличии других, фундаментальных причин.

Декомпозиция дисперсий VAR(2)-модели, %

Квартал	Денежные переводы	ВВП Беларуси	ВВП России
1	100	0	0
2	98.33	0.03	1.64
3	93.57	0.71	5.71
4	89.09	1.05	9.86
5	87.02	1.01	11.97
6	86.46	0.99	12.55
7	86.34	1.16	12.51
8	86.18	1.43	12.40

Результаты оценки: гипотеза 1

- Декомпозиция дисперсий позволяет измерить силу влияния факторов на динамику денежных переводов: в горизонте двух лет рост ВВП России объясняет в среднем в десять раз больше дисперсии денежных переводов, чем ВВП Беларуси (9,5% против 0,9%).
- К 8-му кварталу 86,2% дисперсии денежных переводов обусловлена ими самими, что подтверждает выводы других исследователей и позволяет предположить, что характеристики институтов рынка труда Беларуси обуславливают фундаментальные причины динамики денежных переводов, генерируемых миграционными процессами.

Table I6. Vector autoregression results for Belarusian GDP and remittances

Equation		VAR(2)	VAR(3)
lgdp_saD1		R-sq	0.5888
		chi2	42.96279
		P>chi2	0.0000
lgdp_saD1	L1.	0.586*** (0.000)	0.516* (0.013)
	L2.	0.312** (0.003)	0.337 (0.088)
	L3.		0.0787 (0.502)
lr_in_saD1	L1.	0.0330 (0.165)	0.0242 (0.317)
	L2.	-0.0644** (0.005)	-0.0404 (0.156)
	L3.		-0.0368 (0.163)
Constant		0.00207 (0.397)	0.00266 (0.303)

SBIC	-8.926249	-8.605531
AIC	-9.393315	-9.265605
HQIC	-9.243896	-9.058878
N	30	29

p-values in parentheses
 * $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

Результаты оценки: гипотеза 2

- Результатом, опровергающим вторую гипотезу, является отрицательное влияние роста денежных переводов на экономический рост – начиная со второго квартала рост ВВП снижается (р-значение 0,005).
- Внутривыборочная каузальность подтверждается тестом Грейнджера (р-значение 0,021).

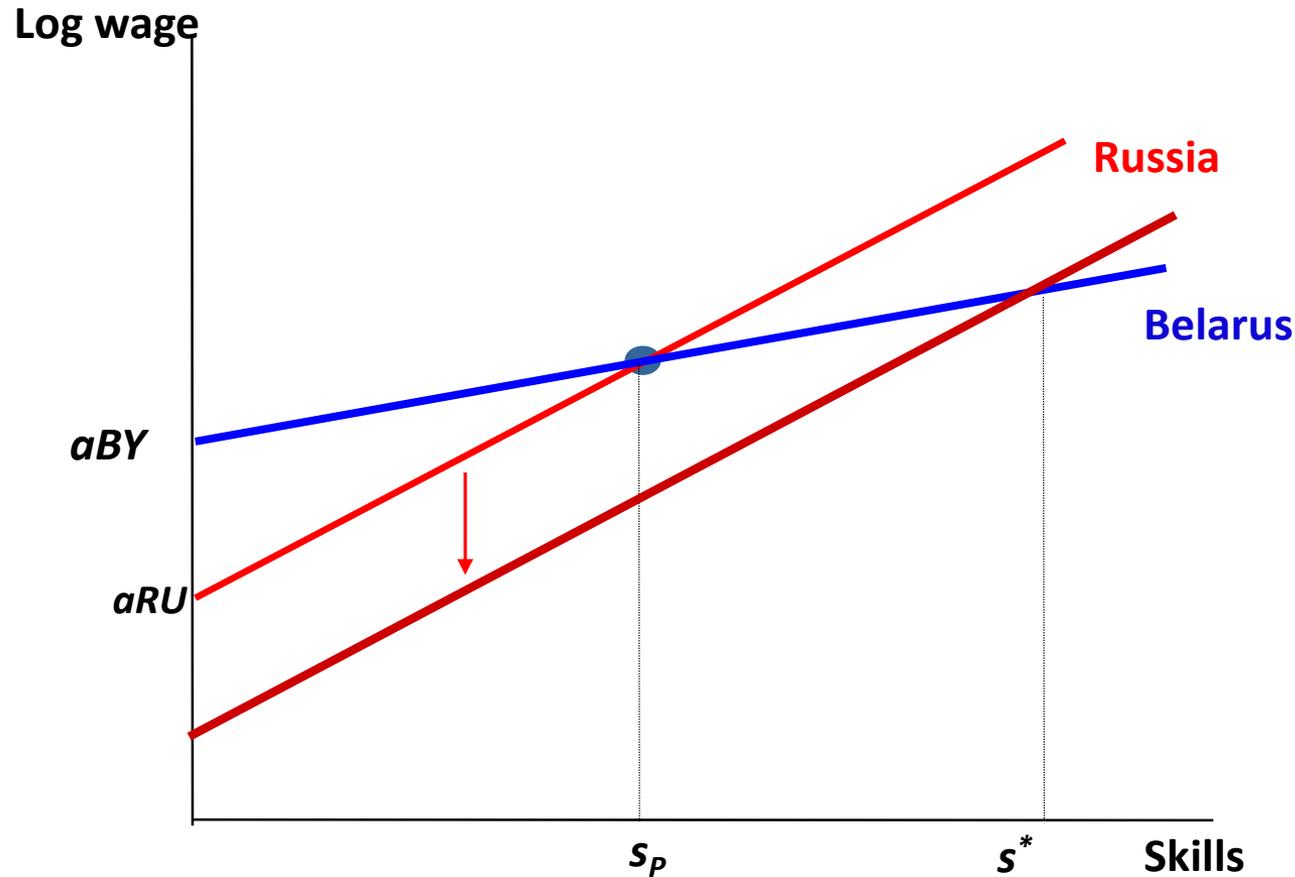
Отрицательное влияние на ВВП роста денежных переводов :

- Не вызвано инфляционным давлением
- Не связано с эффектом «голландской болезни» (наоборот, девальвация Granger causes рост переводов (Wald test p-value = 0.051))

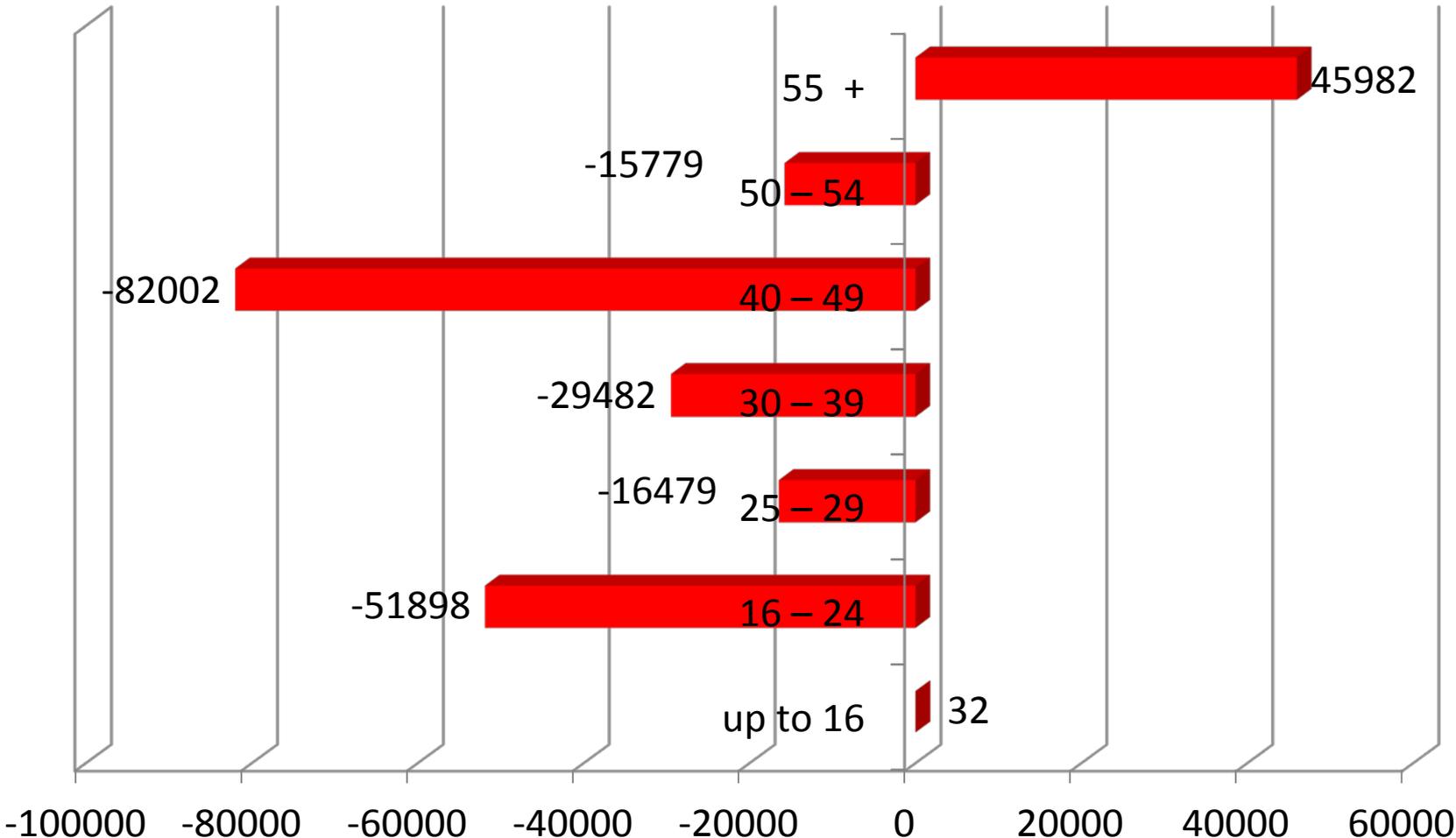
Характеристики институтов рынка труда могут объяснять влияние денежных переводов на экономический рост

- Низкая дифференциация оплаты труда: основной фактор вымывания производительных работников и высокой текучести кадров
- Сохранение избыточной занятости
- Качество образования?
- Качество институтов рынка труда: негативное влияние на рынок капитала

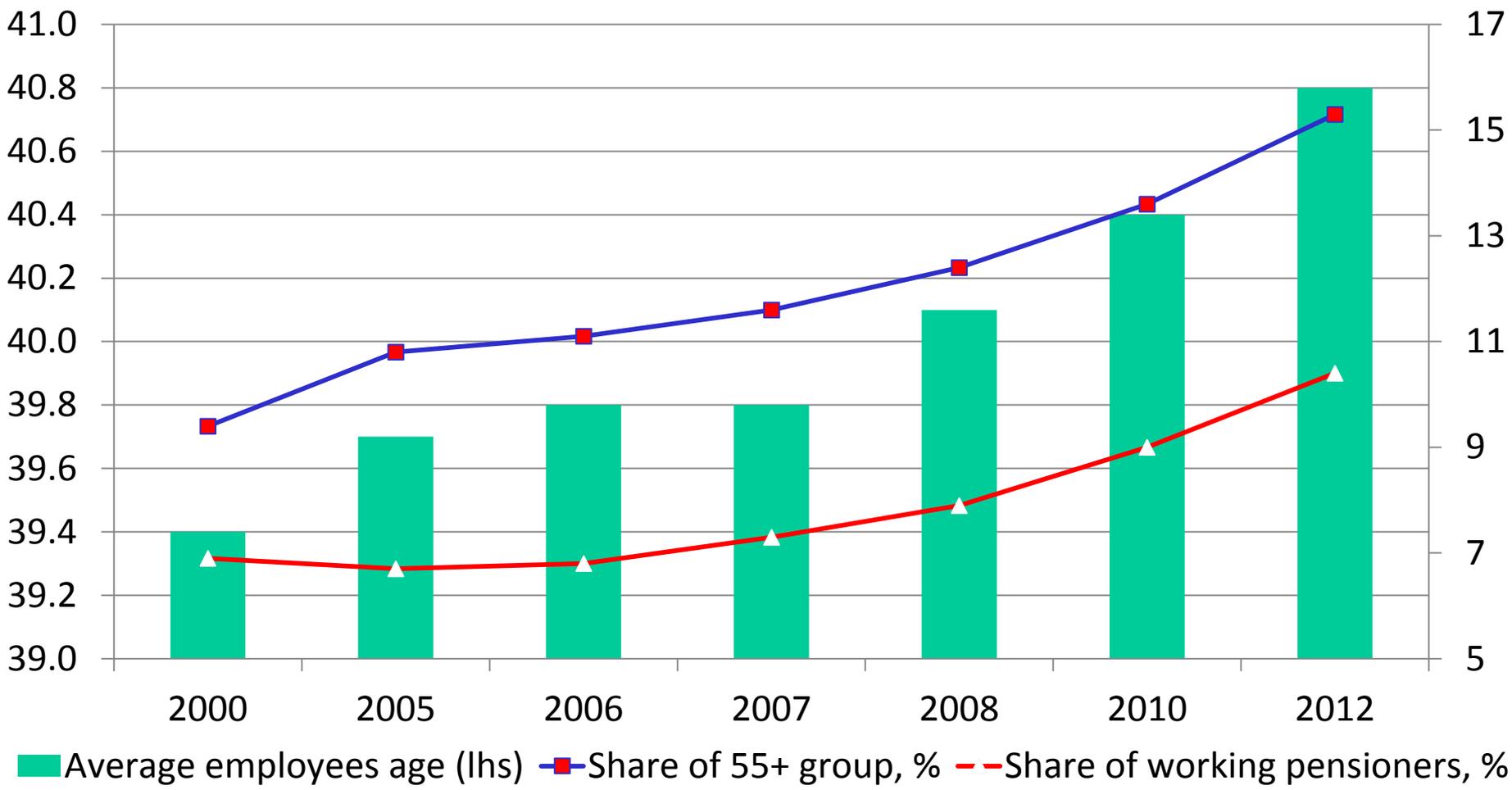
Рост доходов в Беларуси (при положительном отборе) не позволяет изменить тип отбора: уменьшается лишь количество трудовых мигрантов



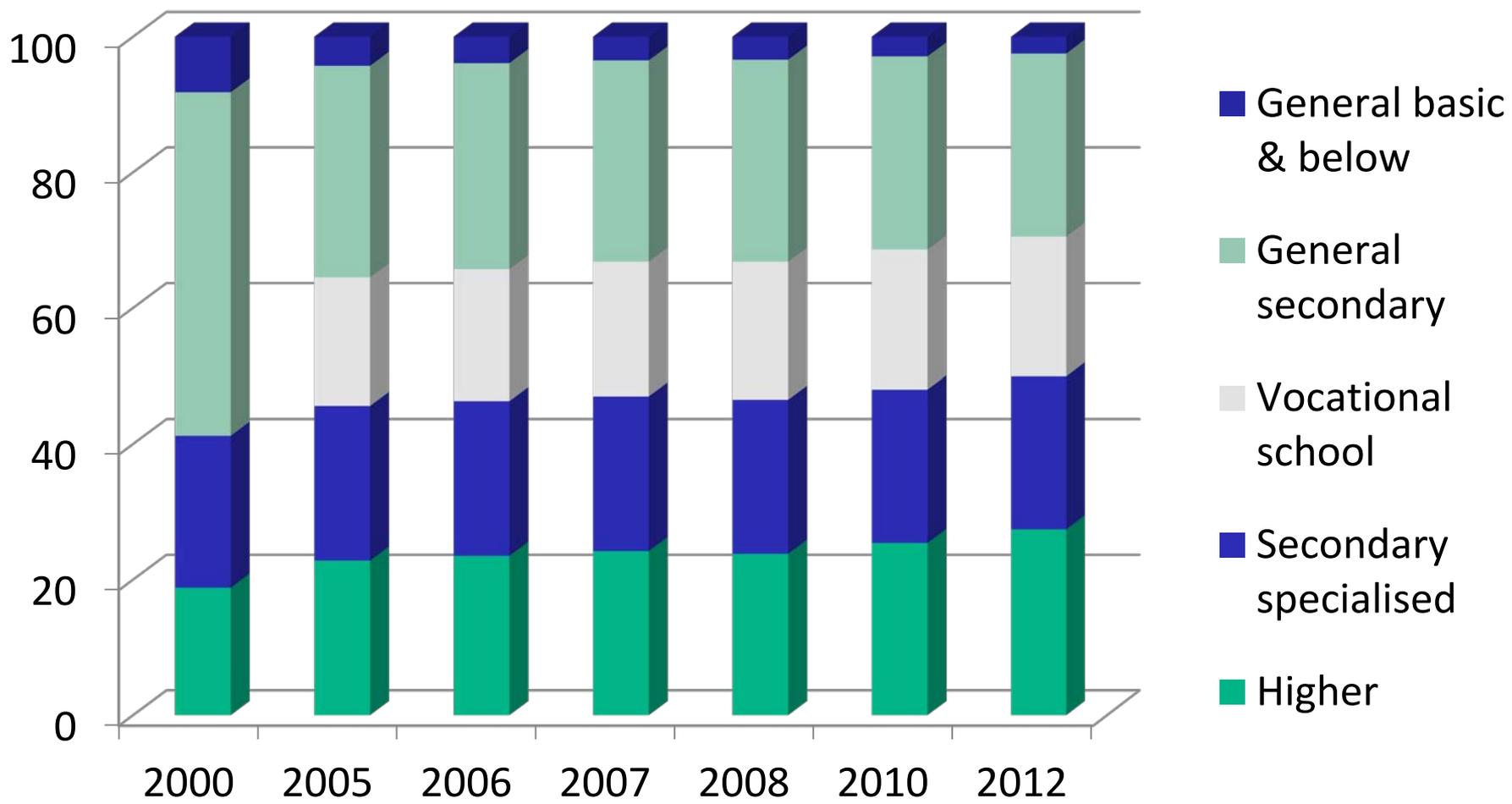
Изменение численности занятых по возрастным группам (2012 по сравнению с 2010, на конец года)



Старение занятого населения (на конец года)



Рост уровня образования занятых не поддерживает рост производительности труда



Рекомендации

- Дальнейшие исследования, совершенствование данных (включение вопроса о денежных переводах в обследование LFS), проведение глубокой диагностики институтов рынка труда Беларуси,
- Совершенствование инвестиционного климата и рынка капитала, создание remittance bureau, привлечение капитала диаспоры,
- Институционализация вопросов миграции в фокус экономической политики и стратегии устойчивого развития экономики страны - Migration Lens
- Реформа регулирования заработной платы