

# Вымывание середины

Али Аличи

**Средний класс США сокращается, по мере того как домашние хозяйства поднимаются в группы с более высокими доходами или опускаются в группы с более низкими доходами**

**С**РЕДНИЙ класс США — домашние хозяйства с доходами в размере от 50 до 150 процентов национального медианного реального дохода до уплаты налогов — сокращается. С 1970 года по 2014 год доля домашних хозяйств со средними доходами уменьшилась на 11 процентных пунктов (с 58 процентов до 47 процентов) от общего числа домашних хозяйств США. Иными словами, в США происходила поляризация, или вымывание середины распределения доходов, по мере того как домашние хозяйства со средними доходами богатели или беднели (см. рис. 1).

С 1970 года по 2000 год эта поляризация была главным образом благоприятной, поскольку в группы с более высокими доходами (с реальными доходами, или доходами с учетом инфляции, выше 150 процентов медианного дохода) переходило больше домашних хозяйств, чем опускалось до реальных доходов ниже 50 процентов медианного дохода. Однако с 2000 года ситуация стала обратной. В группы с более низкими доходами опустилось больше домашних хозяйств со средними доходами, чем поднялось в группы с более высокими доходами.

Падение в группу с более низкими доходами наносит урон домашним хозяйствам, особенно во времена, когда средние реальные доходы в целом переживают стагнацию. В последние годы такое вымывание середины причиняет ущерб экономике, препятствуя потреблению — главному локомотиву экономического роста США. Снижение потребления в крупней-

шей экономике мира также вредит ее торговым партнерам, равно как и многим другим странам, косвенно связанным с экономикой США посредством глобальных производственных и финансовых цепочек.

## Тенденции, связанные со средним классом

Сильной экономике для ее эффективного функционирования необходимы динамичное потребление и активные инвестиции. Способность к потреблению домашних хозяйств с низкими доходами ограничена, и они мало сберегают. Домашние хозяйства с высокими доходами сберегают много, но, по сравнению со своими доходами, потребляют слишком мало. Надежный баланс потребления и сбережений в обществе обеспечивается домашними хозяйствами со средними доходами. В США на средний класс не только приходится основная часть потребления в экономике — он также обеспечивает основной объем ее человеческого капитала и владеет основным объемом ее физического капитала, такого как дома и автомобили. Таким образом, сокращение среднего класса вредит экономике.

Снижение на 11 процентных пунктов доли среднего класса в общем числе домашних хозяйств США с 1970 года отчасти объясняется экономическим прогрессом: приблизительно половина этих домашних хозяйств продвинулась вверх в распределении доходов, при этом вторая половина за этот период опустилась вниз.

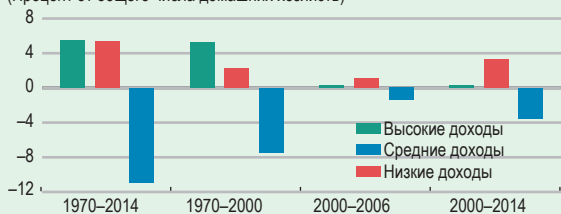


Рисунок 1

## Вымывание середины

Доля домашних хозяйств со средними доходами в США с 1970 года сокращается.

(Процент от общего числа домашних хозяйств)



Источник: Бюро переписи населения США, текущее обследование населения.

Примечание. Домашние хозяйства со средними доходами — это домашние хозяйства, годовые доходы которых, скорректированные с учетом размера домашнего хозяйства, составляют от 50 процентов до 150 процентов национального медианного дохода. Выше этого диапазона находятся домашние хозяйства с высокими доходами, а ниже него — домашние хозяйства с низкими доходами.

Но за долгосрочной тенденцией скрывается происходящее с начала века ухудшение ситуации. Хотя большинство домашних хозяйств со средними доходами, покинувших группы со средними доходами за период 1970–2000 годов, продвинулось в более высокие группы, с 2000 года всего 0,25 процента домашних хозяйств достигли групп с более высокими доходами по сравнению с поразительным показателем 3,25 процента домашних хозяйств, статус которых по шкале доходов снизился со средних до низких.

Доля доходов — это представительная переменная относительного веса группы по доходам в экономике. Вместе с вымыванием среднего класса сокращается его доля в общем национальном доходе. Доля доходов домашних хозяйств со средними доходами уменьшилась с приблизительно 47 процентов общего дохода США в 1970 году до приблизительно 35 процентов в 2014 году. Это уменьшение доходов домашних хозяйств со средними доходами совпадает с увеличением доли доходов, получаемых домашними хозяйствами с высокими доходами. При этом доля домашних хозяйств с более низкими доходами весь период остается неизменной — приблизительно 5 процентов общего национального дохода. Этим тенденциям также способствовал низкий рост заработной платы в последние годы, отчасти вследствие затянувшегося восстановления экономики после глобального финансового кризиса, а также из-за того, что люди не меняли свое место работы (Danning, 2016).

## Неравенство и поляризация

Хотя усиливающееся неравенство доходов широко изучалось экономистами, поляризация доходов уделялось не столь пристальное внимание. Поляризацией доходов измеряется переход из середины распределения доходов в ее хвосты. Неравенством доходов измеряется, насколько удалены друг от друга доходы в этих хвостах распределения доходов — то есть расстояние между доходами в группах с низкими и высокими доходами.

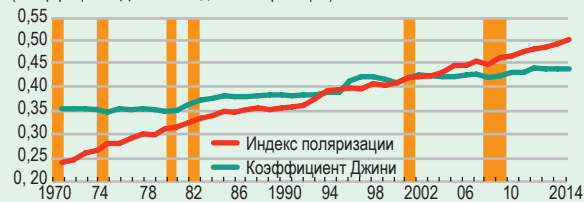
Неравенство доходов, как правило, измеряется коэффициентом Джини, с помощью которого рассчитывается статистическая дисперсия распределения доходов населения хозяйств. Аналогичный индекс, разработанный для измерения поляризации доходов, известен значительно меньше коэффициенту Джини. Этим индексом измеряется относительный вес в населении домашних хозяйств, доходы которых близки к крайним значениям (полюсам) распределения доходов. Индекс поляризации варьируется от нуля до 1. Он равен нулю, когда доходы всех домашних хозяйств одинаковы. Он повышается, когда доходы большего числа домашних хозяйств приближаются к двум крайним значениям распределения доходов, и достигает 1, когда некото-

Рисунок 2

## Быстрая поляризация

Хотя усиление неравенства сгладилось, поляризация доходов в США продолжает возрастать.

(Коэффициент Джини и индекс поляризации)



Источник: Бюро переписи населения США, текущее обследование населения и расчеты автора.

Примечание. Коэффициент Джини представляет собой показатель неравенства доходов. Когда этот коэффициент равен нулю, у всех домашних хозяйств одинаковые доходы; когда он равен 1, все доходы получает какое-то одно домашнее хозяйство. Индексом поляризации измеряется движение доходов из группы со средними доходами в группы с более низкими и более высокими доходами. Он равен нулю, когда доходы всех домашних хозяйств одинаковы, и 1, когда некоторые домашние хозяйства не имеют доходов, а доходы остальных домашних хозяйств одинаковы (не равны нулю). Данные о доходах корректируются с учетом размера домашнего хозяйства.

рые домашние хозяйства не имеют доходов, а доходы остальных домашних хозяйств одинаковы (не равны нулю). На рис. 2 показано, что с 1970 года поляризация усиливается более быстрыми темпами, чем неравенство, о чем свидетельствует сопоставление индекса Джини с индексом поляризации. Более того, если коэффициент Джини с 2000 года в целом не менялся, то индекс поляризации продолжал повышаться, что указывает на то, что происходящее в последние годы вымывание среднего класса, возможно, вызывает еще большую тревогу с социальной и экономической точек зрения, чем неравенство.

## Обширное вымывание середины

Мы определяем средний класс как домашние хозяйства, доходы которых составляют от 50 до 150 процентов медианного реального дохода, однако нет согласованных определений того, что составляет средний класс. Наши исследования показывают, что вымывание среднего класса, как представляется, происходит при различных разумных допущениях в отношении того, какие верхние и нижние пределы медианного дохода используются для определения средних доходов: например, от 60 до 225 процентов или от 75 до 125 процентов медианного дохода.

Нами было принято относительное определение среднего класса, в котором доходы, ежегодно получаемые домашними хозяйствами, сопоставляются с медианным доходом в указанном году. В другом определении можно использовать точки отсечения абсолютной заработной платы в долларах, не обязательно являющиеся медианным доходом. Тенденции вымывания также являются схожими при использовании абсолютных уровней.

Кроме того, без учета домашних хозяйств, образующих верхний 1 процент распределения доходов, и в соотношении с возрастом, расовой принадлежностью и уровнем образования результаты аналогичны: за последние четыре десятилетия поляризация доходов существенно возросла. Исключение составляют только домашние хозяйства, главой которых являются женщины: в этой группе с 1970 года поляризация несколько уменьшилась, хотя в последние годы в домашних хозяйствах, возглавляемых женщинами, также наблюдается повышенная поляризация доходов.

## Ущерб для экономики

Когда домашние хозяйства непропорционально смещаются в нижнюю часть распределения доходов, что происходит в последнее время, это может иметь негативные социальные и политические последствия. Это движение в сторону снижения так-

Рисунок 3

### Потерянный год

Совокупное влияние поляризации доходов и ослабления чувствительности к повышению доходов с 1998 года снизило общий прирост потребления в США на эквивалент одного года прироста потребления.

(Снижение потребления в процентных пунктах)



Источники: Мичиганский университет, Панельное исследование динамики доходов; расчеты автора.

же может — и, как правило, обоснованно — расцениваться как несправедливое.

Поляризация также может иметь серьезные последствия для экономики в целом. С 1998 года поляризация связана главным образом с тем, что домашние хозяйства со средними доходами пополняют ряды домашних хозяйств с низкими доходами. Для экономики в целом это движение в сторону снижения привело к сокращению доходов и снижению потребления. По оценкам, вследствие поляризации в период 1999–2013 годов прирост потребления снизился на эквивалент приблизительно полугода прироста потребления — общее снижение за этот период составило  $1\frac{3}{4}$  процентного пункта (см. рис. 3).

Еще хуже то, что, как показывают последние данные, одинаковое повышение доходов всех домашних хозяйств не ведет к такому же повышению потребления, какое оно вызвало бы не так давно: выражаясь профессиональным языком экономистов, предельная склонность экономики к потреблению снизилась, несмотря на прогнозы экономистов о том, что в случае домашних хозяйств с низкими доходами она повысится. Это оказало дополнительное понижательное давление на потребление. Общее снижение потребления в период 1999–2013 годов в связи с ослаблением чувствительности потребления к повышению доходов также оценивается приблизительно в  $1\frac{3}{4}$  процентного пункта, или эквивалент еще полугода прироста потребления.

Мы можем лишь строить гипотезы относительно того, чем вызвано усиление поляризации и ее тревожные последствия для экономики в целом. Возможно, это отчасти связано с политикой в области налогообложения или иммиграции. Научно-технический прогресс и снижение охвата профсоюзами, равно как и рецессии, также могут играть определенную роль. В ходе дальнейших исследований следует изучить эти и другие возможные объяснения.

Понимание причин поляризации поможет официальным органам разработать меры политики по преодолению этой закономерности, повышению с течением времени уровня жизни для большинства людей и устранению социальных и экономических последствий поляризации в нижней части распределения доходов.

### Глобальное явление

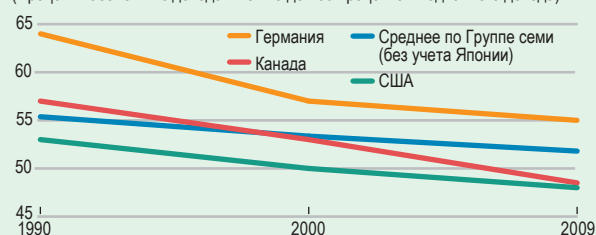
Хотя данная статья сосредоточена на поляризации доходов в США, вымывание середины, как представляется, происходит и в других странах (см. рис. 4). Например, в Канаде и Германии в последние десятилетия поляризация представляется более выраженной, чем в США, а во Франции, Италии и Соединенном Королевстве она, как представляется, замедлилась или уменьшилась (Bigot et al., 2012).

Рисунок 4

### Поляризация

Вымывание среднего класса происходит в странах с развитой экономикой, помимо США.

(Процент населения с доходами от 75 до 150 процентов медианного дохода)



Источник: Bigot et al. (2012).

Примечание. Группа семи представляет собой группу семи стран с развитой экономикой, в которую входят Германия, Италия, Канада, Соединенное Королевство, США, Франция, Япония. Агрегированные данные по Группе семи приводятся без учета Японии.

Данные о странах с формирующейся рыночной экономикой носят разрозненный характер, но Всемирный банк регулярно рассчитывает индекс поляризации в случае многих стран, который, как правило, указывает на усиление вымывания середины с течением времени. Например, в работе МВФ (2006), в которой используются данные Всемирного банка, установлено, что во всех девяти странах Азии, кроме одной, с середины 1990-х годов до середины 2000-х годов поляризация усиливалась. Наибольший рост поляризации имел место в Китае, а наименьший — в Шри-Ланке. Снижение в этот период происходило только в Таиланде.

Мы изучали данные США до 2014 года. Но, как показывают недавно опубликованные данные о доходах, в 2015 году имели место впечатляющий обширный прирост медианных доходов домашних хозяйств на  $5\frac{1}{4}$  процента и снижение уровня бедности. Однако эта хорошая динамика вряд ли продолжится в 2016 году. Во-первых, большая доля этого повышения приходилась на незаработанные доходы, отчасти в связи с увеличением прямых и косвенных субсидий по Закону о доступной помощи, который сделал более доступным медицинское страхование. Такие меры политики приводят к разовому скачку в приросте доходов, который продолжится только в случае изменения мер политики. Во-вторых, 2015 год был годом создания впечатляющего числа рабочих мест. С приближением экономики США к полному потенциалу создание рабочих мест, как ожидается, замедлится. Уже в первой половине 2016 года число ежемесячно создаваемых оплачиваемых рабочих мест было заметно ниже, чем в 2015 году, и средний прирост реальной заработной платы также снизился. ■

Али Аличи — старший экономист Департамента стран Западного полушария МВФ.

Данная статья основана на Рабочем документе 16/121 МВФ 2016 года «Поляризация доходов в США» Али Аличи, Кори Кантенга и Хуана Соле.

#### Литература:

Bigot, Régis, Patricia Croutte, Jörg Muller, and Guillaume Osier, 2012, "The Middle Classes in Europe: Evidence from the LIS Data," LIS Working Paper Series 580 (Luxembourg Income Study).

Danninger, Stephan, 2016, "What's Up with U.S. Wage Growth and Job Mobility?" IMF Working Paper 16/122 (Washington: International Monetary Fund).

International Monetary Fund (IMF), 2006, "Rising Inequality and Polarization in Asia," in Regional Economic Outlook, Asia and Pacific (Washington, September).