

2020 年 10 月 18 日

“用工荒”再现，还原就业市场真实图景

宏观研究团队

——宏观经济点评

赵伟（分析师）

zhaoweil@kysec.cn

证书编号：S0790520060002

张蓉蓉（分析师）

zhangrongrong@kysec.cn

证书编号：S0790520070006

段玉柱（联系人）

duanyuzhu@kysec.cn

证书编号：S0790120070013

● “招工难”集中于出口链部分行业，反映出口快速改善下农民工的结构性短缺

近期东部沿海再现“招工难”，主要出现在部分出口导向型制造业，反映出口快速改善下农民工供给的结构性短缺。2 季度末，部分制造业岗位供需缺口急剧扩大，以缝制机械装配调试工、纺纱工、染色工等岗位为典型代表，与这类行业出口回暖有关。6 月以来，纺服、鞋靴等商品出口快速改善，相关行业生产和用工需求明显增加；但疫情下近 3000 万农民工留乡或二次返乡，供需错配问题凸显。

中短期来看，纺服等行业出口延续改善、居民线下消费加快修复，或带动农民工就业进一步好转。我国农民工，近 3 成从事制造业（尤其是纺服等消费品制造），超过 3 成从事生活服务业，就业情况受这两类行业景气影响明显。未来一段时间，美国等经济修复、印度等“订单转移”下，中国相关行业出口改善延续性可能较好；与此同时，居民线下消费活动加快修复，或也将带动农民工就业好转。

相较农民工，大学生就业压力仍在加剧，未来一段时间或将继续存在。农民工失业率 4 月开始回落，8 月已降至 5.4%；但大学毕业生失业率逐月抬升，8 月或在 20% 上下、同比升幅(5.4pct)创年内最高。代表性高校 2020 届毕业生，签约率多较 2019 年下跌 5-15 个百分点。2020 年末就业毕业生、2021 年近 900 万新增毕业生、2020 年高校扩招 51.1 万人延迟毕业等影响下，大学生就业压力持续存在。

中长期来看，传统制造业工人“用工荒”、高校毕业生“就业难”，本质上是经济转型过程中、劳动力供需的结构错配。2011 年起，我国劳动力供给从“绝对过剩”进入“相对不足”，以中低端劳动力最为突出。2011 年以来，我国每年新增农民工人数从 500 万左右降至 100 万左右，而高校毕业生数量持续增长、近年来每年都超过 800 万。近年来，第三产业快速发展，已成为吸纳就业的重要领域，以生活服务业为典型代表；伴随产业结构进一步向中高端迈进，新一代信息技术等生产性服务业、互联网经济等加快发展，将成为吸纳大学生就业的重点领域。

● 中观行业：商品房成交面积减少，钢铁、水泥价格普涨，国际原油结算价上涨

【下游】商品房成交面积下降，土地市场量价齐跌。30 城商品房成交面积周环比下降 32.3%，一、二、三线城市成交面积均下降；土地溢价率下降 11.2 个百分点。

【中游】钢铁、水泥、玻璃价格普涨。Myspic 钢价周环比上涨 0.2%，全国水泥价格周环比上涨 1.9%，玻璃价格上涨 0.3%。橡胶价格较前周上涨 4.6%。

【上游】原油结算价上涨，铜、铅价格下跌，铝、锌价格上涨。布伦特原油、WTI 原油期货结算价环比分别上涨 0.7%、1.3%；铜、铅价格下跌，铝、锌价格上涨。

● 风险提示：海外宏观经济或监管政策出现重大调整；疫情出现超预期变化。

相关研究报告

《宏观经济专题-4 季度的财政空间》-2020.10.12

《宏观经济专题-邮寄投票，美国大选的风险点》-2020.10.11

《宏观经济专题-3 分钟看清国庆全球要闻》-2020.10.7

目 录

1、国内热点：“用工荒”再现？还原就业市场真实图景	4
2、高频数据跟踪	12
2.1、通胀观察：蔬菜、猪肉平均批发价均下跌	12
2.2、汇率表现：美元指数上涨，人民币对美元升值	13
2.3、大宗商品：商品期货多数上涨，农产品指数领涨	14
3、中观行业跟踪	14
3.1、下游：商品房成交面积下降，土地市场量价齐跌	14
3.2、中游：钢铁、水泥、玻璃价格普涨	16
3.3、上游：原油结算价上涨，铜、铅价格下跌，铝、锌价格上涨	18
4、风险提示	19

图表目录

图 1：截至 8 月，就业总量压力仍然较大	4
图 2：到 2 季度末，纺织行业用工缺口开始显现	4
图 3：3 季度纺织服装生产与用工缺口较 2 季度扩大	4
图 4：6 月以来，劳动密集型商品出口加快改善	5
图 5：家具、服装、鞋靴等出口加快改善	5
图 6：2020 年上半年，外出农民工同比减少 500 万	5
图 7：截至 2020 年 9 月，企业仍有部分员工并未返岗	5
图 8：4 月以来，部分已返岗农民工二次返乡	6
图 9：2020 年，返乡留乡农民工就地就业明显增加	6
图 10：代表性国家从华进口传统消费品份额低于同期	6
图 11：“需求效应”带动中国传统消费品出口改善	6
图 12：美国等消费修复，或将支持劳动密集型商品出口	7
图 13：印度、印尼等疫情严重，“订单转移”短期或持续	7
图 14：超过 3 成农民工就业于生活服务业	7
图 15：餐饮和居民服务业近期景气持续改善	7
图 16：居民线下旅游活动加快恢复	8
图 17：居民线下餐饮消费加快恢复	8
图 18：近期，农民工失业率持续回落	8
图 19：8 月毕业生失业率较 2019 年同期升幅扩大	8
图 20：代表性高校，2020 届毕业生就业率低于过往	9
图 21：未来高校毕业生就业压力持续存在	9
图 22：2011 年起，劳动力供给由绝对过剩转为相对不足	11
图 23：2011 年以来，劳动力供给结构明显变化	11
图 24：农民工群体的“老龄化”现象也在逐步显现	11
图 25：近年来，高职高专就业率反超本科	11
图 26：毕业生期望行业主要分布在中高端行业	12
图 27：大学生去向教育业、信息技术行业就业占比抬升	12
图 28：农业部 28 种重点监测蔬菜价格下跌	13
图 29：农业部猪肉平均批发价下跌	13
图 30：人民币对美元升值，美元指数上涨	13
图 31：人民币对欧元升值、对日元贬值	13

图 32: 美元兑人民币即期-中间日均价差为-41 基点	14
图 33: 离岸、在岸人民币日均价差-29 基点	14
图 34: 30 大中城商品房成交面积环比下降	15
图 35: 30 大中城商品房一线城市成交面积下降	15
图 36: 30 大中城商品房二线城市成交面积下降	15
图 37: 30 大中城商品房三线城市成交面积下降	15
图 38: 100 城供应土地占地面积减少	16
图 39: 100 城供应土地挂牌均价下降	16
图 40: 100 城住宅类用地成交土地溢价率下降	16
图 41: 100 城三线城市住宅类用地成交土地溢价率下降	16
图 42: 线材、长材价格指数均上涨	17
图 43: 前周全国高炉开工率上升	17
图 44: 水泥价格指数上涨	17
图 45: 玻璃价格指数上涨	17
图 46: 长江有色市场铜、铝价格上涨	18
图 47: 长江有色市场铅、锌价格下跌	18
图 48: 上期所铜、铝库存均增加	18
图 49: 上期所铅、锌库存均增加	18
图 50: 焦煤价格持平前周、动力煤价格上涨	19
图 51: 国内独立焦化厂(100 家)焦炉生产率下降	19
图 52: 国际原油期货结算价格上涨	19
图 53: LME3 个月铜价格下跌、铝价格上涨	19

1、国内热点：“用工荒”再现？还原就业市场真实图景

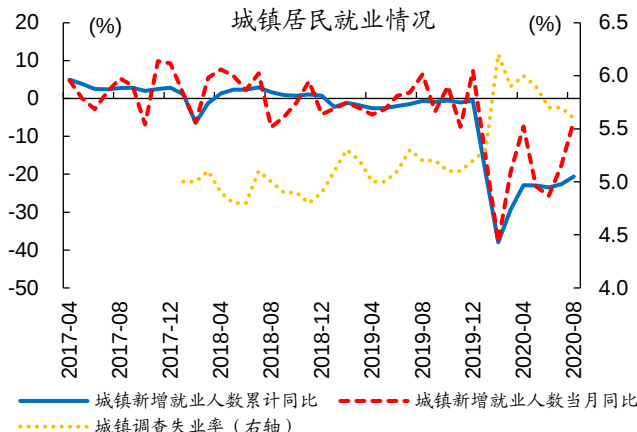
近期，东部沿海地区再现“招工难”，与较大的就业总量压力形成反差。年中以来，广东和浙江等部分企业大量招聘员工或通过补贴鼓励加班，用工需求明显增加，“招工难”问题也随之出现。与此同时，总体就业虽随经济逐渐修复，但8月失业率达5.6%、仍远高于历史同期，单月新增就业人数也仅仅恢复至2019年同期的9成左右。就业总量压力仍然较大，与东部沿海地区的“招工难”形成明显反差。

表1：年中以来，部分沿海制造企业再现“招工难”

时间	企业类型	生产用工情况/事件
2020年9月	家纺类加工生产	一家位于浙江的印染厂国庆前内部发文：10月1日“国庆节”、“中秋节”不放假，上班员工每人补贴200元，在当月工资中体现。
2020年6月	服装制造	广州海珠区康乐村制衣厂服装制造业熟练工紧缺，月工资要求一万元以上，仍只能招大学生学徒成为替代。
2020年6月	针织面料生产	东莞德永佳纺织制衣有限公司紧缺生产员工，于6月12日发布大量招聘员工的信息。

资料来源：人民网、开源证券研究所

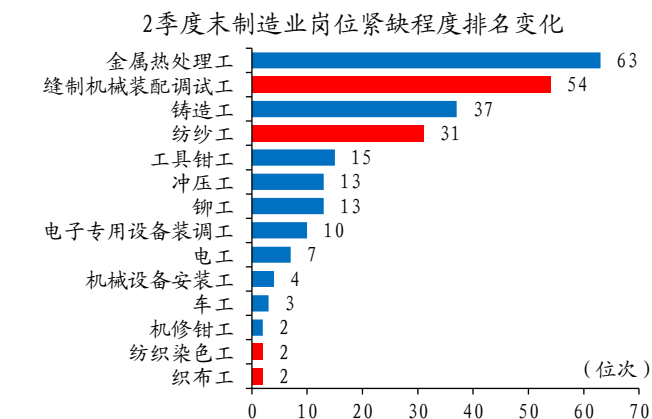
图1：截至8月，就业总量压力仍然较大



数据来源：Wind、开源证券研究所

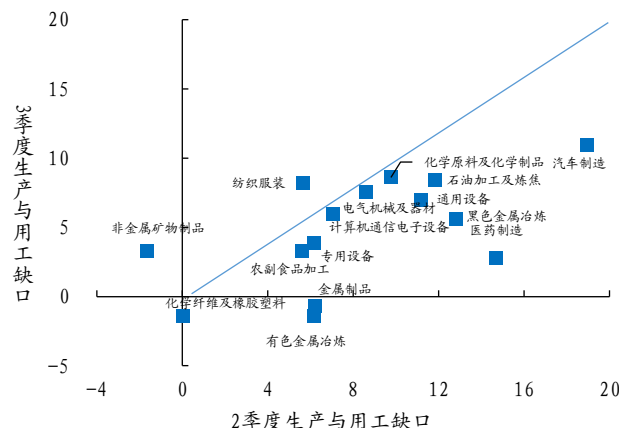
当前“招工难”更多体现劳动力供给的结构性短缺，集中在部分出口导向型制造业、以农民工为主。根据102个定点监测城市公共就业服务机构的监测数据，2季度末部分制造业岗位供需缺口急剧扩大，其中缝制机械装配调试工、纺纱工、纺织染色工等劳动密集型制造业岗位紧缺程度明显上升。分区域来看，苏州、东莞这类岗位紧缺尤为明显。PMI生产指数与从业人员指数之差反映的生产与用工缺口，也指向纺织服装制造业为代表的劳动密集型行业3季度用工缺口较2季度进一步扩大。

图2：到2季度末，纺织行业用工缺口开始显现



数据来源：中国政府网、开源证券研究所

图3：3季度纺织服装生产与用工缺口较2季度扩大¹



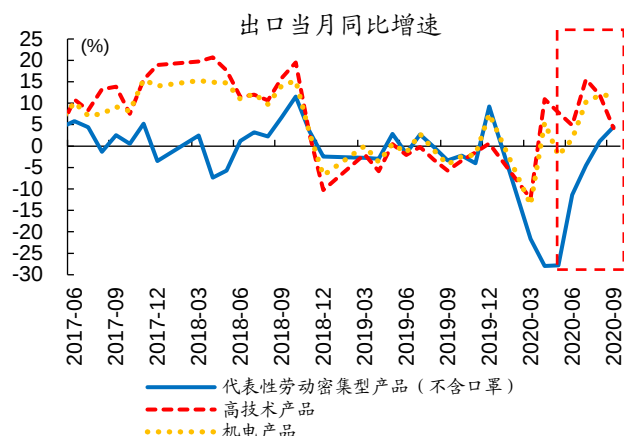
数据来源：Wind、开源证券研究所

6月以来，我国出口快速改善、以纺织服装等为典型代表，带动相关行业用工需求增加。6月以来，我国出口链明显改善，其中传统劳动密集型消费品出口改善最为

¹ 生产与用工缺口，以PMI生产指数与从业人员指数之差来衡量。

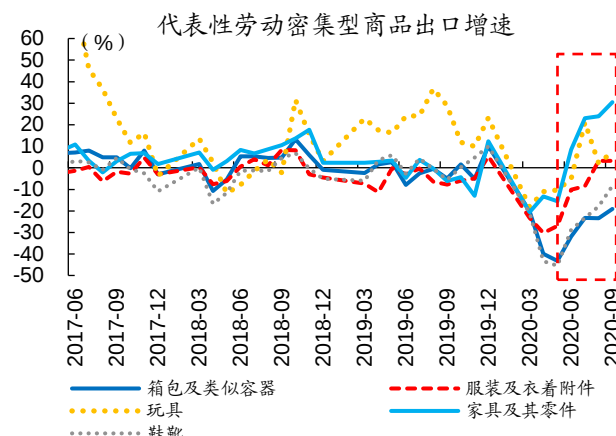
明显、增速从5月的-30%左右大幅抬升至9月的4.5%。代表性劳动密集型商品中，家具玩具、服装鞋靴等出口改善最为显著。这类行业出口的快速改善，带动了生产和用工需求的快速增长。东部沿海地区这类行业，对外来务工人员较为依赖，用工需求大幅增加。

图4：6月以来，劳动密集型商品出口加快改善



数据来源：Wind、开源证券研究所

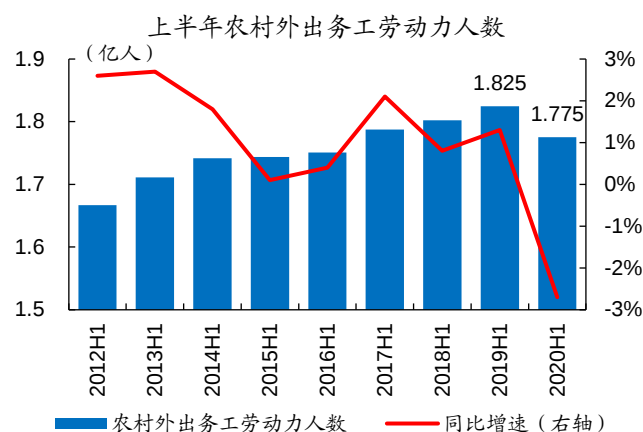
图5：家具、服装、鞋靴等出口加快改善



数据来源：Wind、开源证券研究所

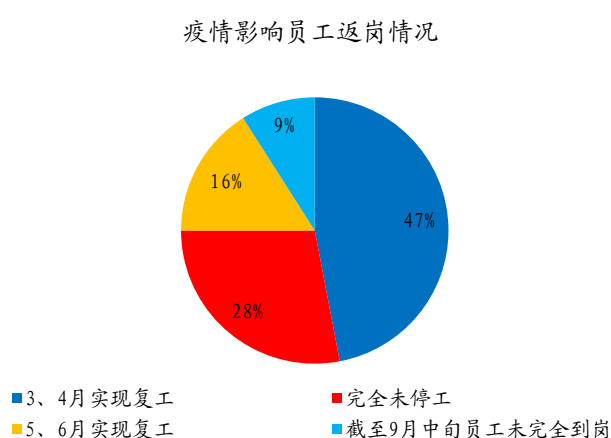
但在疫情背景下，部分农民工留乡或二次返乡，劳动力供给明显减少；外贸链快速回暖下，传统制造业劳动力短缺问题加快凸显。农业农村部信息显示，截至8月末，全国近3000万农民工留乡或二次返乡，其中1700多万人通过灵活就业、或在政策支持下实现就地就近就业或创业，跨省输送的劳动力供给明显减少。企业视角，也能看出劳动力供给减少的现象；截至9月中旬，仍有9%的企业员工未完全到岗。

图6：2020年上半年，外出农民工同比减少500万



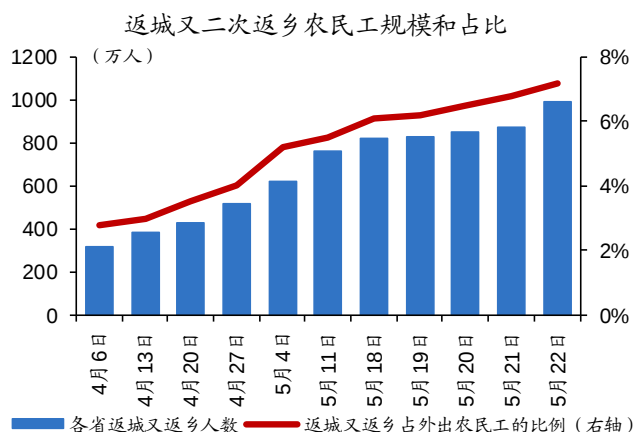
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：截至2020年9月，企业仍有部分员工并未返岗



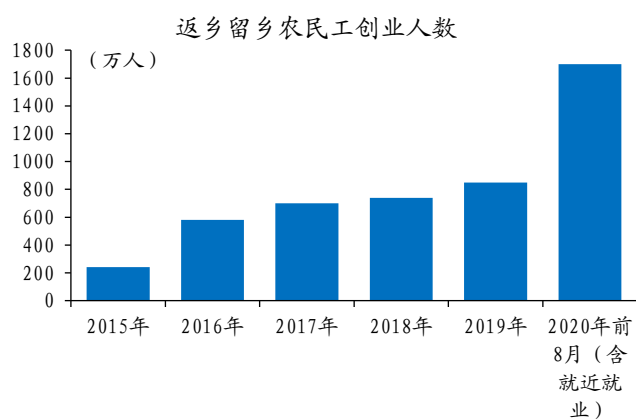
数据来源：智联招聘、开源证券研究所

图8：4月以来，部分已返岗农民工二次返乡



数据来源：中国宏观经济论坛、开源证券研究所

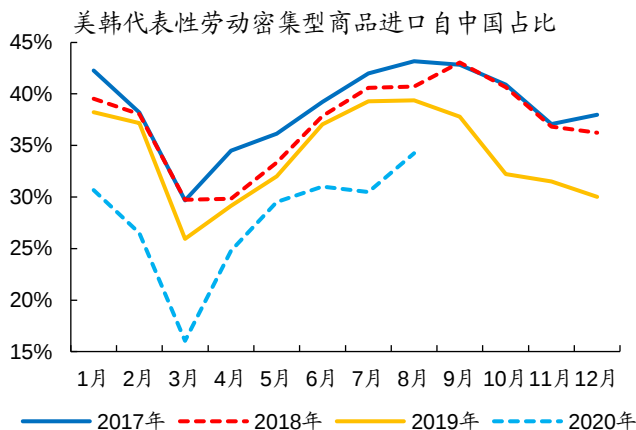
图9：2020年，返乡留乡农民工就地就业明显增加



数据来源：发改委、新华网、开源证券研究所

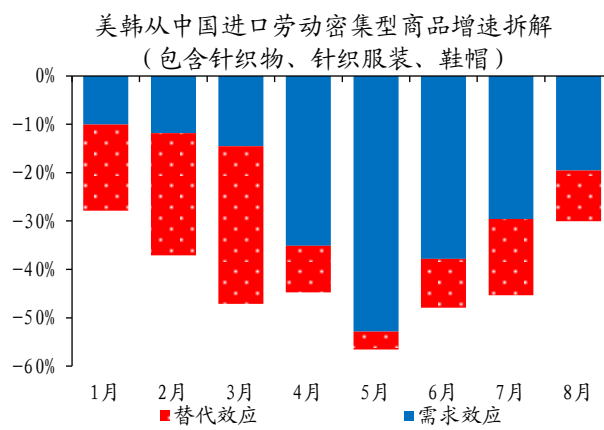
中短期来看，纺织服装等制造业出口改善的持续性较好，或将带动农民工就业继续改善。年中以来，中国总量出口高增得到“替代效应”和“需求效应”的双重支撑，但在不同商品领域逻辑有所分化。以纺织服装、鞋靴等为代表的传统制造业出口修复，更多得益于“需求效应”的支持。未来一段时间，伴随美欧等耐用品消费继续修复，我国劳动密集型出口改善的持续性可能较好；此外，印度、印尼等传统劳动密集型商品出口大国疫情形势较为严峻，“订单转移”带来的份额提升或也将对我国相关商品出口起到一定提振。

图10：代表性国家从华进口传统消费品份额低于同期



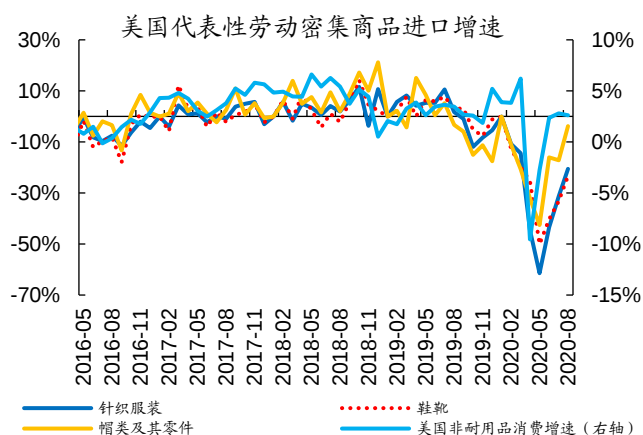
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：“需求效应”带动中国传统消费品出口改善



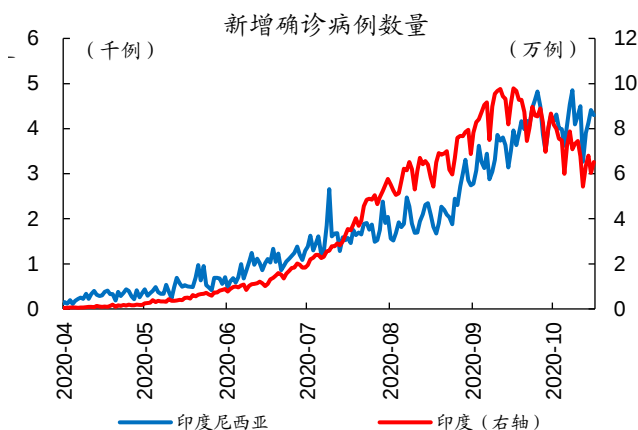
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12: 美国等消费修复, 或将支持劳动密集型商品出口



数据来源: Wind、开源证券研究所

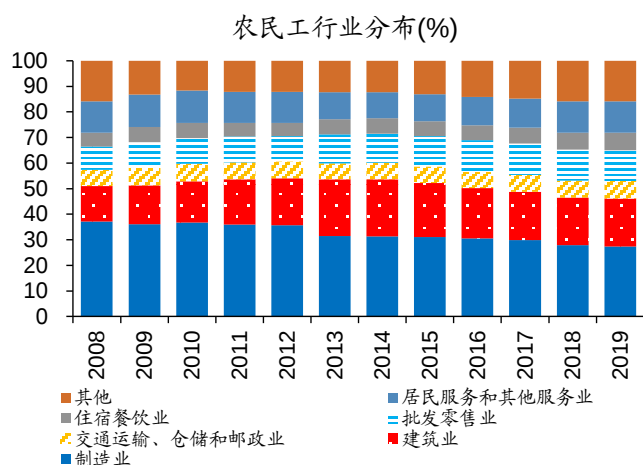
图13: 印度、印尼等疫情严重, “订单转移” 短期或持续



数据来源: Wind、开源证券研究所

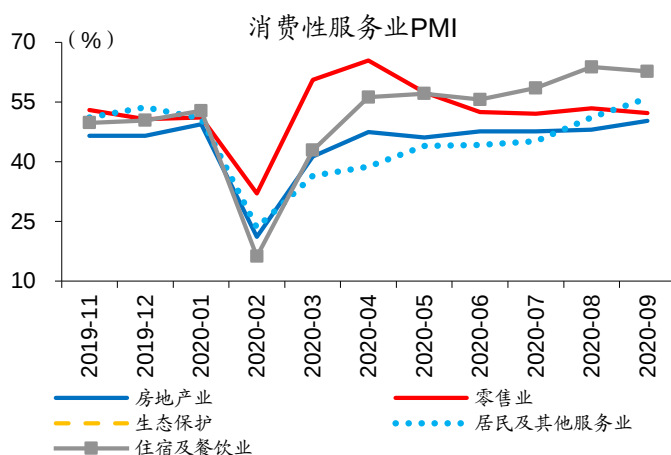
居民线下消费活动的加快修复, 或也将带动农民工就业继续改善。我国农民工, 近3成从事制造业 (尤其是纺服等消费品制造)、超过3成从事生活服务业, 就业情况受这两类行业景气影响明显。3季度以来, 中观视角下的住宿餐饮、居民生活服务业景气加快改善, 微观视角下国庆旅游活跃度、餐饮活跃度等也在加快好转。居民线下消费活动的加快修复, 或也将带动农民工就业进一步好转。

图14: 超过3成农民工就业于生活服务业



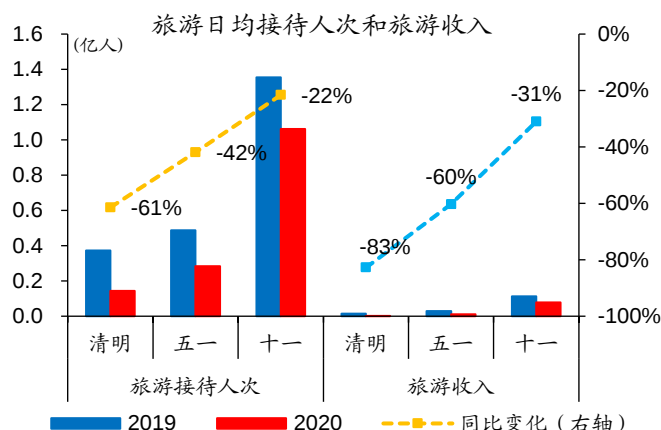
数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 餐饮和居民服务业近期景气持续改善



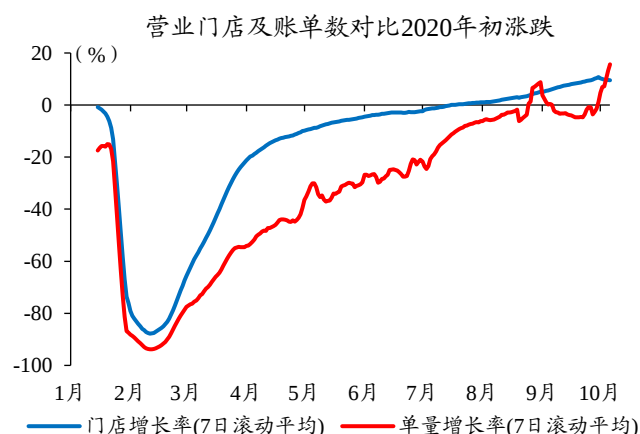
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 居民线下旅游活动加快恢复



数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 居民线下餐饮消费加快恢复



数据来源: Wind、开源证券研究所

相较农民工而言,大学生重点群体就业压力仍在加剧;未来两届毕业生叠加就业、2020年高校扩招延迟毕业等影响下,保就业压力或仍将持续存在。外贸链回暖、生活服务业改善等带动下,农民工失业率持续下降,8月已降至5.4%。但同样作为重点就业群体的高校毕业生,4月以来失业率逐月抬升。代表性高校的2020届毕业生,签约率较2019年普遍下跌5-15个百分点。2020年末就业毕业生、2021年近900万新增毕业生、2020年高校扩招51.1万人(18.9万研究生、32.2万专升本)延迟毕业等影响下,大学生就业压力持续存在。

图18: 近期,农民工失业率持续回落

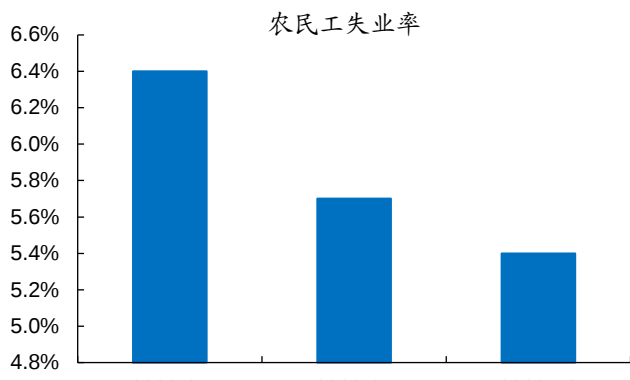
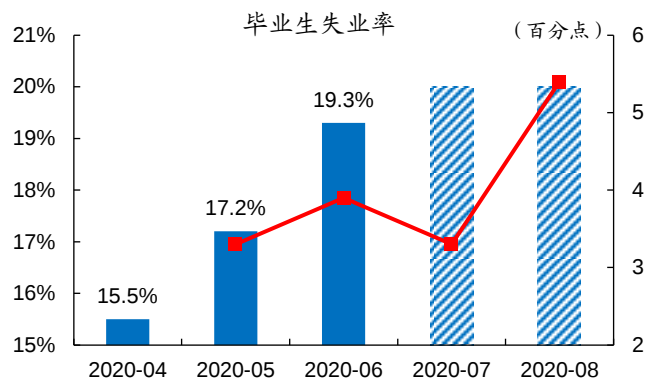


图19: 8月毕业生失业率较2019年同期升幅扩大



预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1980

