

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ И РОЗНИЧНЫХ ВКЛАДОВ

© 2018 Кузнецов А.В., Сироткина Е. С.

Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка», г. Самара, Россия

Статья посвящена анализу современного состояния российского рынка сбережений и вкладов населения в кредитных организациях. У населения существует определённый набор факторов, запускающих процесс притока сбережений в депозиты банков. На этапах экономического роста и спада население формирует накопления наиболее активно, но эти процессы связаны с различными по характеру движущими причинами. Анализу факторов и процессов в кредитных учреждениях посвящено данное исследование.

Ключевые слова: кредитный риск, просроченная задолженность, розничное кредитование, реструктуризация долга.

Сбережения населения продолжают выступать одним из значимых и стабильных источников долгосрочной ресурсной базы организаций банковского сектора любой страны. Спрос на банковские услуги среди населения как владельцев сбережений, согласно экономическим законам, находится в прямой взаимосвязи и расширяется по мере увеличения масштабов производственных и обменных отношений в экономике. Одновременно, в среде населения существует также определённый набор факторов, запускающих процесс притока сбережений в депозиты банков. На этапах экономического роста и спада население формирует накопления наиболее активно, но эти процессы связаны с различными по характеру движущими причинами.

Согласно экономическим законам, спрос на банковские услуги у населения как владельцев сбережений, находится в прямой взаимосвязи с масштабом производства в экономике и расширяется по мере его роста, а также по мере роста обменных отношений между товаропроизводителями.

Линейка банковских депозитов для населения в 2017 г. значительно обновилась, т.к. практически все банки сократили предложение высокодоходных депозитов и снизили проценты по текущим тарифам на 1-2%. Учитывая совокупность рисков российской экономики, нынешние ставки по депозитам для населения нельзя назвать адекватным вознаграждением за сбережения в рублях.

Динамику и масштабы притока вкладов физических лиц в коммерческие банки задают факторы, в первую очередь связанные с возможностью и потребностью населения формировать сбережения. Одним из наиболее важных факторов, определяющих возможности по формированию и расширению сбережений, является показатель доходов населения.

За январь – ноябрь 2017 г. россияне заняли у банков больше, чем откладывали денег на депозитах. На 1 декабря кредиты населению выросли на 1,2 трлн руб., а средства населения на банковских счетах – лишь на 800 млрд руб., до 12 трлн и 25 трлн руб. соответственно, свидетельствуют данные ЦБ.

Население перестало быть чистым кредитором банковского сектора. Ситуация выровнялась в декабре, в месяце в который отмечается традиционный сезонный рост банковских вкладов, когда выплачиваются бонусы и тринадцатые зарплаты.

Кредиты, случалось, опережали депозиты и раньше, но на фоне роста реальных доходов россиян, которые сейчас, напротив, падают. За январь – ноябрь они снизились на 1,4%. Из-за падающих третий год подряд доходов люди вынуждены увеличивать потребление за счет розничных кредитов, что создает риски финансовой устойчивости домохозяйств. Спрос россиян на товары и услуги действительно растёт: по данным Росстата в январе – ноябре оборот розницы в годовом выражении увеличился на 3%.

Россияне меньше сберегают: они начинают проедать накопленное ранее. Доля тех, у кого есть сбережения личные или семейные, с августа по декабрь упала с 39 до 31%, а тех, у кого нет вообще никаких сбережений, выросла с 59 до 67%. Соотношение долгов и доходов населения ухудшилось, хотя в абсолютном значении для домохозяйств прирост кредитов пока небольшой.

Оживление кредитования и снижение прироста депозитов привели к снижению нормы сбережений россиян, как указывали аналитики ЦБ в бюллетене «О чем говорят тренды»[3]: в сентябре 2017 года норма снизилась до 5,5%, приблизившись к сентябрьским уровням докризисных 2011–2013 годов [2]. Население стало больше тратить на покупку товаров и оплату услуг, в том числе по банковским картам за рубежом, выросло и количество денег у населения на руках.

Люди стали больше сберегать в наличных и меньше хранить на депозитах. В первую очередь это обусловлено тем, что наличные деньги являются наиболее предпочтительным инструментом при осуществлении платежей населением, так как большая его часть имеет доходы ниже среднего уровня и осуществляет покупки в мелких розничных торговых точках и на потребительских рынках, которые не принимают к оплате банковские карты [4].

Общая сумма наличных денег на руках у населения за январь – октябрь 2017 г. выросла к тому же периоду 2016 г. на 375 млрд руб., или в 2,7 раза. Из-за снижения ставок хранить деньги в банке, особенно валюту, уже не так выгодно; выгода от таких вложений не перевешивает в глазах потребителей риски, связанные с банковским сектором. Розничные депозиты действительно сокращаются из-за «зачистки» банковского сектора, доверие населения к банкам за пределами «топ-20» падает, а выходить на фондовый рынок рискованно. Не видя приемлемого способа сохранить свои средства, население тратит их или вкладывает в недвижимость.

За 9 месяцев 2017 г. объём средств населения в банках увеличился на 553,9 млрд руб. (на 2,3%) до 24 754,2 млрд руб. (в январе-сентябре 2016 г. было увеличение на 99,2 млрд руб., или на 0,4%). Без влияния валютной переоценки рост вкладов за период с 1 января

по 1 сентября 2017 г. составил 3,3%. Объём сберегательных сертификатов на предъявителя в отчётном периоде уменьшился на 42,0 млрд руб. (на 8,7%) – до 443,3 млрд руб. Сумма вкладов индивидуальных предпринимателей на 1 сентября 2017 г. составила 421,2 млрд руб. (1,7% общей суммы вкладов физических лиц), увеличившись за январь-сентябрь 2017 г. на 83,7 млрд руб. (на 24,8%). Общий объём застрахованных средств в банках за 9 месяцев 2017 г. увеличился на 693,3 млрд руб. (на 2,9%) до 24 713,9 млрд руб.

За 9 месяцев 2017 г. наиболее быстрыми темпами росли вклады в диапазоне от 1 млн до 1,4 млн руб. – на 14,3% по сумме и на 14,4% по количеству счетов. Вклады свыше 1,4 млн руб. увеличились на 4,1% по сумме и на 12,6% по количеству счетов. Вклады от 100 тыс. до 700 тыс. руб. и от 700 тыс. руб. до 1 млн руб., по сумме увеличились на 0,9% и 2,4% соответственно, а по количеству счетов – на 0,3% и 2,6%. Вклады до 100 тыс. руб. уменьшились на 8,9% по объёму и увеличились на 1,8% по количеству счетов.

В результате за период с 1 января по 1 сентября 2017 г. доля вкладов свыше 1,4 млн руб. увеличилась с 41,6 до 42,1%, а доля вкладов от 1 млн до 1,4 млн руб. – с 10,6 до 11,8%. Доли депозитов от 100 тыс. до 700 тыс. руб. и от 700 тыс. до 1 млн руб. незначительно уменьшились с 29,5 до 28,9% и с 8,9 до 8,8% соответственно. Доля вкладов менее 100 тыс. руб. уменьшилась с 9,4 до 8,3%. Средний размер вклада по банковской системе (без счетов до 1 тыс. руб.) на 1 сентября 2017 г. составил 165,7 тыс. руб., увеличившись по сравнению с началом года на 4,5%.

Результаты мониторинга процентных ставок по вкладам в 100 крупнейших розничных банках свидетельствуют о продолжающемся снижении доходности вкладов. По итогам 9 месяцев 2017 г. большая часть банков (74 из 100) понизили ставки. В 7 банках ставки повысились, в 19 – ставки остались на прежнем уровне.

В отчётном периоде средний уровень ставок (взвешенных по объёму вкладов) по рублёвым годовым вкладам в размере 1 млн руб. снизился на 0,6 процентных пунктов до 6,4% годовых. Среднее (невзвешенное) значение

процентных ставок по аналогичным вкладам снизилось на 1,0 п.п. до 7,5%.

Благодаря снижению инфляции реальная доходность по вкладам (по отношению к инфляции) остается положительной. Небольшое снижение процентных ставок по вкладам

в ближайшее время может продолжиться.

В 2017 г. доля депозитов в иностранной валюте уменьшилась на 7,2 п.п. – с 29,4% до 22,2% (рис. 1).

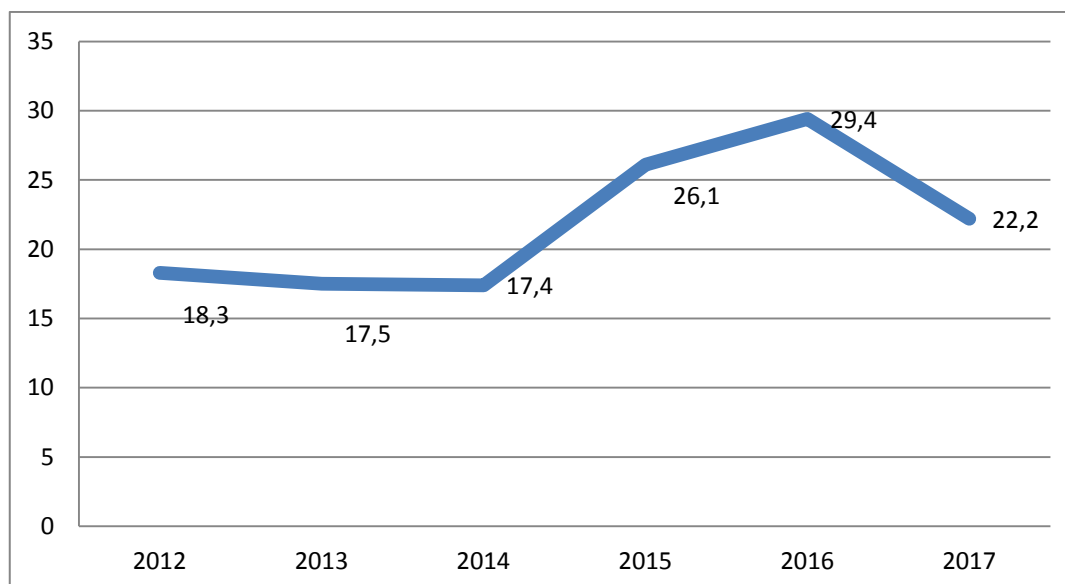


Рисунок 1 – Доля вкладов населения в валюте, %

Доля долгосрочных вкладов свыше 1 года уменьшилась — с 46,5% на 1 января до 44,3% на 1 октября 2017 г. Доля вкладов, размещённых на срок до 1 года увеличилась, — с 35,2 до 36,6%. Доля вкладов до востребования выросла — с 18,3 до 19,1% [3].

Базовая доходность вкладов в рублях на январь выросла на 0,011–0,129 п. п. по сравнению с декабрем, как говорится в материалах на сайте Центробанка (регулятор ведет статистику по максимальным ставкам в банках, привлечших в совокупности две трети общего объема вкладов населения на 1 декабря 2017 года).

В частности, ставки в рублях по вкладам до востребования выросли до 6,4%, на срок до 90 дней — до 7,3%, на срок от 91 до 180 дней — до 7,9%, до года — 7,8%. По депозитам на срок свыше года банки, которые мониторят регулятор, в январе предлагают разместить деньги под 7,9%.

Согласно статистике, которую приводит регулятор в экспресс-выпуске обзора российского банковского сектора, на начало декабря 2017 года вклады составили 24 трлн 997 млрд. руб. В январе-ноябре вклады уве-

личились на 3,3%. За аналогичный период 2016 года повышение составило 2% [2].

При этом большинство россиян хранят деньги в рублях, такие вклады достигли по итогам ноября 19 трлн 629,3 млрд руб., тогда как объем валютных вкладов в рублевом эквиваленте составляет всего 5 трлн 367 млрд руб.

Однако очевидно, что ставка по вкладам постоянно снижается и будет продолжать падать, что приведет к постепенному отказу клиентов от таких вложений. На фоне снижающейся ставки все больше клиентов смотрят в сторону инвестиционных продуктов с гарантией возврата капитала на базе страхования жизни. Также клиентов интересуют индивидуальные инвестиционные счета, но они в отличие от прочих счетов не попадают под систему страхования вкладов. Все это в совокупности может спровоцировать некоторый отток депозитного портфеля как у отдельных банков, так и в целом по системе.

Доля 30 крупнейших по объёму вкладов населения банков за 9 месяцев 2017 г. продолжила увеличиваться (рост на 1,5 п.п.), составив 86,7% (указанная тенденция наблю-

дается с конца 2013 г.). Доля ПАО Сбербанк в отчётном периоде уменьшилась на 0,6 п.п., составив 46,0%.

Размер страховой ответственности потенциальных обязательств по выплате страхового возмещения за 9 месяцев 2017 г. увеличился на 0,4 п.п. – до 68,2% всех застрахованных вкладов. Без учёта ПАО Сбербанк размер страховой ответственности увеличился на 1,4 п.п. до 63,2%.

Структура денежных доходов населения на протяжении трёх кварталов 2017 года отличается высокой долей поступлений от социальных выплат: она достигла 21,7% в первом квартале, это значение является исторически максимальным, и оно сложилось в связи с предоставлением единовременной доплаты к пенсиям. Затем доля поступлений опустилась до 20,3% во втором, до 19,2% в третьем кварталах 2017 года (рис. 2).

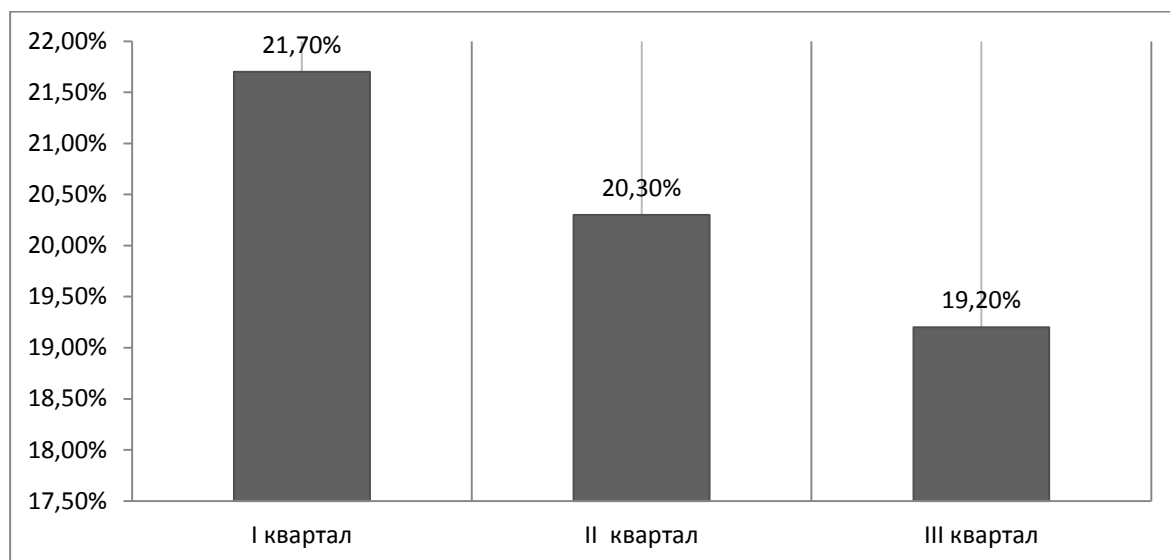


Рисунок 2 – Доля поступлений от социальных выплат в структуре денежных доходов населения за 2017 год

Таким образом, сокращение реальных доходов населения в течение 2017 года обусловлено падением реальной стоимости не пенсионных социальных выплат, которые не индексируются или индексируются в меньшем размере, снижением доходов от предпринимательской деятельности и от собственности, а также сокращением трудовых доходов в сегменте малых предприятий и не наблюдаемой экономики.

В зоне низких значений в этот период по-прежнему оставались доли доходов от предпринимательской деятельности (7,2% в первом квартале 2017 года, 7,1% — во втором и 7,5% — в третьем) и доходов от собственности (5,6% в первых двух кварталах и 6,2% — в третьем) [1].

По итогам 2017 года доходы граждан России упали на 7,6%, что вполне может явиться подтверждением вынужденного увеличения текущего потребления в структуре расходов. В то же время наблюдается незначительный

рост кредитного портфеля банков в розничном кредитовании физических лиц, которое составило за 2017 года 64 миллиарда рублей.

С точки зрения поддержания совокупного потребительского спроса в экономике данная тенденция все-таки позволяет рассчитывать на краткосрочную стабилизацию экономики. Однако в долгосрочной перспективе рост становится все менее вероятен, так как сбережения населения во многих странах являются одним из мощнейших ресурсов устойчивого развития экономики, если они, конечно, правильно мобилизованы.

Снижение объема средств населения в банках по итогам 2017 года – тревожный сигнал, который вполне может отражать неизбежный рост доли расходов на текущее потребление и услуги в доходах большинства россиян. На фоне сокращающегося в последние годы розничного товарооборота уменьшение доли сбережений, если эта тенденция, конечно, продолжится, может стать

сигналом затяжного циклического кризиса, когда слабый экономический рост будет сменяться спадом.

За последние 12 месяцев ставки рублевых вкладов в зависимости от банка снизились в среднем на 0,5–2% годовых. По данным ЦБ, средняя максимальная ставка в 10 банках, собравших больше всего средств населения в

рублевые вклады, упала на 1,02 п. п. до 7,38% годовых (ко второй декаде декабря 2017 г.); в конце сентября индикатор обновил исторический минимум, составив 7,2%.

В 2017 г. средняя стоимость привлечения банками средств физических лиц в рублях на срок до года составила 6,0%, а на более длинные сроки – 7,0% годовых (рис. 3).

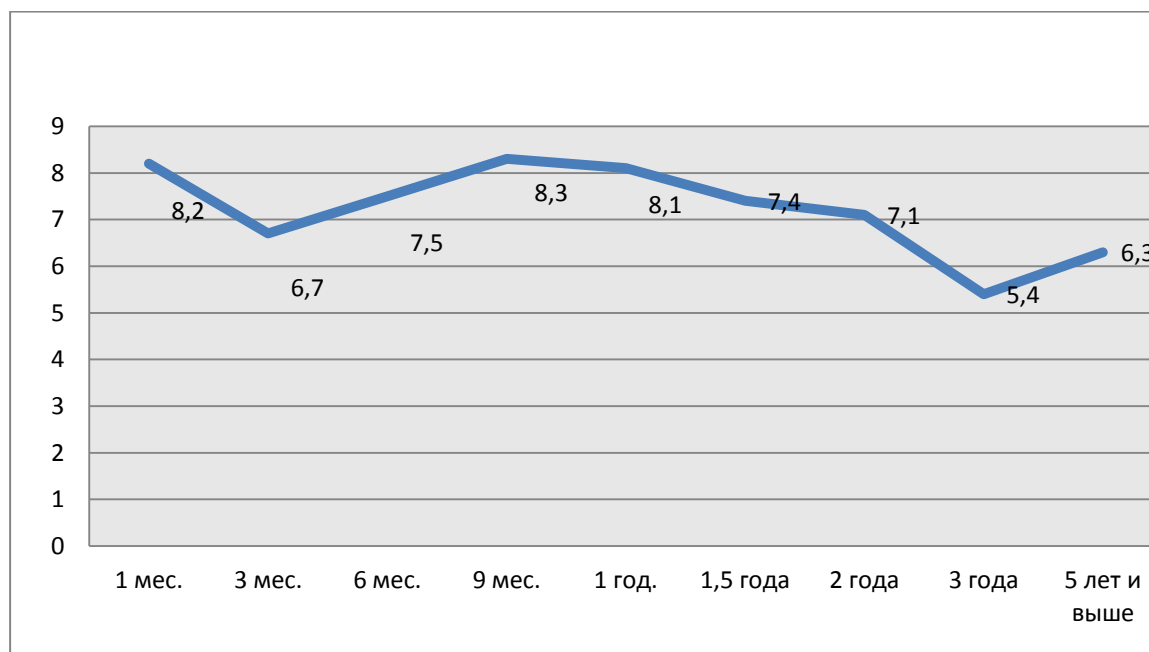


Рисунок 3 – Средняя ставка по вкладам населения в рублях за 2017 г.

Ключевую ставку, которая является ориентиром стоимости денег в экономике, ЦБ снижал вдвое быстрее.

Ставки валютных вкладов за год изменились не так существенно. Доходность долларовых депозитов банки меняли по-разному: у одних она выросла на 0,1–0,3 п. п., у других, напротив, на столько же снизилась.

Ставки вкладов в евро уменьшились на 0,1–0,3 п. п. У половины банков они фактически обнулились. Сбербанк, Россельхозбанк, Ситибанк и ряд других банков и вовсе временно отказались от вкладов в евро, сохранив лишь текущие счета и в некоторых случаях депозиты для VIP-клиентов.

Максимум, на что сегодня могут рассчитывать вкладчики с рублями при размещении застрахованных государством сумм (1,4 млн руб.) в банках из «топ-50», – 8–8,55% годовых. Лучшие предложения для валютных вкладчиков

находятся на уровне 2–2,5% в долларах и 0,9–1,2% в евро.

Максимальная ставка по вкладам «топ-10» крупнейших банков упала, и теперь она находится на отметке 7,3% годовых.

Что касается ставок вкладов в валюте, то они, скорее всего, будут балансировать у текущих значений, норма сбережений может продолжить сокращение за счет роста задолженности по кредитам.

В 2018 году ставки по вкладам могут снизиться, но не более чем на один-два п. п. При этом население продолжит нести деньги в кредитные организации, поскольку банковские вклады являются наиболее надежным финансовым инструментом. Рост ставок пока не выглядит реалистичной перспективой: инфляция по итогам 2017 года оказалась существенно ниже ожиданий и продолжает снижаться в годовом выражении. Это означает, что рублевые ставки еще имеют потенциал снижения. Главным фактором, который

ограничивает их движение вниз, является повышение ставок мировыми центральными банками. Рост доходности по валютным инструментам не позволит рублевым ставкам уйти значительно ниже текущих уровней. Но небольшое снижение ставок возможно, т.к. в банковском секторе возрастает роль госбанков, что автоматически снижает премию за риск, заложенную в процентные ставки.

На сегодняшний день сами клиенты предпочитают вкладывать свободные денежные средства в инструменты, предоставляющие быстрый доступ к деньгам, например, в депозиты с возможностью досрочного снятия или с ежемесячной выплатой процентов, а также накопительные счета. Но по таким продуктам ставки ниже, чем по классическим вкладам (без дополнительных опций). Таким образом, предпочтения клиентов косвенно влияют на снижение средней ставки по депозитам и создают новый тренд. При этом величина ставки является по-прежнему важным условием для выбора вклада.

В 2017 г. за счет бюджетных операций в экономику поступило меньше средств, чем годом ранее, что компенсировалось растущим кредитованием. В результате требования банков к экономике обеспечивали устойчивый рост денежного предложения. Рублевая денежная масса росла несколько быстрее широкой денежной массы за счет продолжающегося процесса дедолларизации основных банковских операций, свидетельствующего о росте доверия к национальной валюте и о стремлении банков и их клиентов избегать валютных рисков. Постепенно происходило изменение структуры денежной массы. Во-первых, за счет дедолларизации рублевые депозиты замещали валютные. Во-вторых, хотя депозиты населения по-прежнему преобладали в динамике широкой денежной массы, восстановился рост депозитов и текущих счетов нефинансовых организаций (рис. 4).



Рисунок 4 – Вклад отдельных элементов в годовой прирост депозитов прочих секторов, входящих в широкую денежную массу

Положительная динамика остатков средств на депозитах и текущих счетах нефинансовых организаций (прирост в 2017 г. составил 1,1 трлн руб. против сокращения на 2 трлн. руб. годом ранее) наряду с упомянутым выше восстановлением розничного кредитования на фоне роста реальных заработных плат может

служить косвенным индикатором постепенного отхода населения от сберегательной модели поведения. Одним из ключевых источников роста доходов компаний и, соответственно, пополнения их банковских счетов является потребительский спрос населения.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральная служба государственной статистики РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
2. Официальный сайт Банка России. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <http://www.cbr.ru/>
3. Статистический бюллетень Банка России № 12 (295). Издатель и распространитель: АО «АЭИ ПРАЙМ». 2017
4. Старикова Т.Е. Особенности и проблемы наличного денежного обращения в России //Вестник Международного института рынка. Самара 2015. № 1. С. 92-99.

THE MARKET REAERCH OF SAVINGS AND RETAIL DEPOSITS

© 2018 A.V Kuznetsov., E.S. Sirotkina

Samara University of Public Administration
“International Market Institute”, Samara, Russia

The article is devoted to the analysis of the current state of the Russian savings market and deposits of population in credit institutions. The population has a certain set of factors that trigger the process of inflow of savings into the bank deposits. At the stages of economic growth and recession, the population forms accumulations the most actively, but these processes are associated with different moving causes. The research deals with the analysis of factors and processes in credit institutions.

Keywords: credit risk, overdue debt, retail lending, debt restructuring.