

ДЕПОЗИТЫ НАСЕЛЕНИЯ В ЯНВАРЕ-НОЯБРЕ 2021 г.**С. А. ЗУБОВ**

В условиях высоких темпов роста банковского сектора портфель банковских вкладов физических лиц за январь-ноябрь 2021 г. вырос незначительно, а их доля в банковских пассивах снизилась. Факторами замедления роста стали тренды, определившиеся с начала пандемии, — отток денежных средств в пользу покупки недвижимости вследствие доступной ипотеки, привлекательные условия на фондовом рынке, рост наличных накоплений в общей структуре сбережений, введение налога на проценты по крупным депозитам. Вместе с тем начиная со второго квартала 2021 г. ужесточение денежно-кредитной политики ЦБ РФ содействует повышению депозитных ставок, что в ближайшем будущем способно восстановить привлекательность банковских депозитов.

Ключевые слова: российский банковский сектор, депозиты физических лиц, счета эскроу физических лиц, Агентство по страхованию вкладов, Банк России.

JEL: D81, E58, G21.

Средства физических лиц¹ по-прежнему остаются одним из наиболее значимых для банков ресурсом, на 1 декабря 2021 г. составив 27,9% от общего объема банковских пассивов. (Для сравнения: средства корпоративных клиентов на ту же дату равнялись 32,1%, средства банков — 10,0%, государственные средства — 7,6%, кредиты от Банка России — 2,7%.) Доля собственного капитала составила 9,9%. Вместе с тем события 2021 г. в целом отрицательно повлияли на динамику объема средств физических лиц — на начало года их доля в банковских пассивах была выше и составляла 31,6%.

Общий объем средств физических лиц на 1 декабря 2021 г. достиг 33,2 трлн руб., практически не изменившись с начала года; их прирост за одиннадцать месяцев в абсолютном выражении составил 382,1 млрд руб., или 1,2% (за аналогичный период 2020 г. был зафиксирован прирост показателя на 1,1 трлн руб., или на 3,5%).

Средства в рублях составили 26,3 трлн руб., сократившись с начала 2021 г. на 0,9% (за аналогичный период предыдущего года — выросли на 1,2%). Валютные депозиты составили 6,9 трлн руб., увеличившись с начала года на 2,1%

(годом ранее их прирост на 12,9% был обусловлен падением рубля).

Несмотря на крайне низкие процентные ставки по валютным вкладам, уровень долларизации² депозитов физлиц остается прежним: на 1 декабря 2021 г. доля валютных вкладов в общем объеме средств физических лиц составила до 20,9% (на соответствующую дату предыдущего года — 20,5%). Такое соотношение рублевых и валютных депозитов сохраняется практически неизменным в течение нескольких лет (с 2012 г., за исключением периода конца 2014 — начала 2015 гг.), при этом за прошедшие девять лет в результате девальвации рубль обесценился по отношению к американскому доллару более чем в два раза. На протяжении последних лет в России наблюдается положительное сальдо операций физических лиц с наличной иностранной валютой, а чистый ввоз ее в страну превышает показатель 2020 г.³ В то же время политика Центрального банка не способствует размещению наличной валюты на банковских депозитах — нормативы обязательных резервов по валютным депозитам установлены на уровне 8,0%, что существенно превышает уровень норматива по рубле-

Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@iep.ru

¹ Включая вклады и средства на счетах, за исключением счетов эскроу.

² Учитываются все вклады в иностранных валютах.

³ URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/39640/Exp21_10.pdf

вым депозитам (для банков с универсальной валютной лицензией – 4,75%, для банков с базовой лицензией – 1,0%).

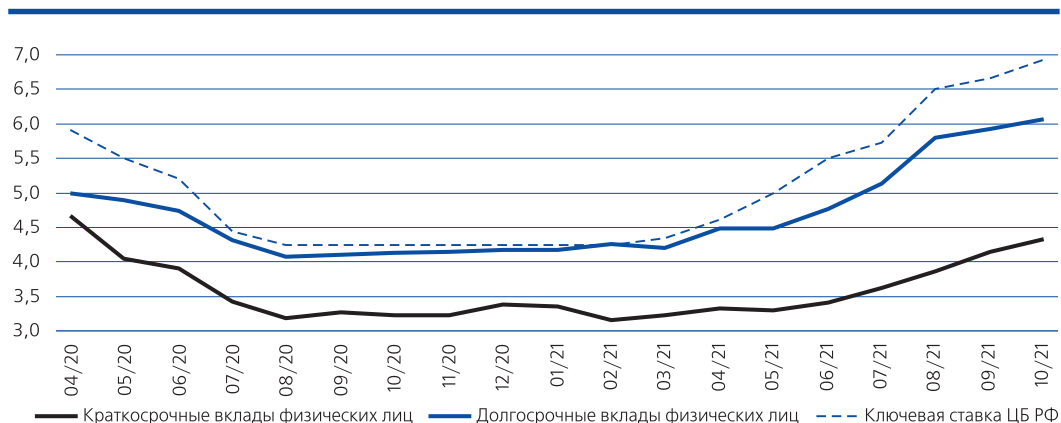
Существенный прирост зафиксирован по остаткам на счетах эскроу физических лиц по договорам участия в долевом строительстве: за одиннадцать месяцев они выросли на 1766,6 млрд руб. или на 150,6%. Интерес к инвестициям в недвижимость в значительной степени сдерживает вложение средств в традиционные сберегательные депозиты. Прирост данного показателя в значительной степени обусловлен стимулированием спроса на ипотечные кредиты в связи с продлением государственной поддержки льготного ипотечного кредитования.

По данным Агентства по страхованию вкладов⁴, средний размер вклада физического лица по состоянию на 1 октября 2021 г. составил 278 тыс. руб. (без учета мелких вкладов размером менее 1 тыс. руб.). Средний размер средств вкладчиков на счетах эскроу на ту же дату равнялся 5,7 млн руб. Вклады населения застрахованы на сумму 32 807 млрд руб., или на 98,8% от их общего объема.

В период пандемии произошел существенный сдвиг в структуре сбережений в сторону более ликвидных. Учитывая тренд изъятия средств из банков со стороны населения, а также в условиях снижения ставок при мягкой денежно-кредитной политике ЦБ РФ, банки стали активнее продвигать накопительные счета, преимущества которых заключаются в относительно высоких процентных ставках и возможности гибкого управления счетом (количество транзакций в виде пополнений и снятий при отсутствии или невысоком уровне неснижаемого остатка практически неограниченно).

На 1 декабря 2021 г. наибольшим спросом со стороны населения пользовались средства на счетах и краткосрочные депозиты до 30 дней (38,1% от общего объема вкладов), прирост которых за одиннадцать месяцев составил 8,7%, тогда как до начала пандемии (конец 2019 г.) данный вид депозитов составлял не более 25%. Несмотря на наметившийся отток средств с долгосрочных депозитов, банкам удалось переломить эту тенденцию за счет роста процентных ставок во второй половине 2020 г. (См. рисунок.) На долю долгосрочных

Динамика процентных ставок по кратко- и долгосрочным вкладам физических лиц и ключевой ставки ЦБ РФ* в 2020–2021 гг., в % годовых



* — Ключевая ставка Банка России рассчитана как среднеарифметическое за месяц.

Источник: Процентные ставки по кредитным и депозитным операциям кредитных организаций в рублях / Банк России.

URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/1021/

⁴ URL: <https://www.asv.org.ru/news/496046>

вкладов сроком свыше 1 года на указанную дату приходилось 34,2%, а их сокращение за одиннадцать месяцев составило 3,8%. Рост долгосрочных источников фондирования, возможно, приведет к некоторому увеличению процентных расходов банков, однако стабильность долгосрочной ресурсной базы позволит им повысить сбалансированность активов и пассивов по срочности и минимизировать их подверженность процентному риску и риску ликвидности.

Банк России предложил создать специальный вклад для граждан с невысокими доходами⁵: процентная ставка по такому вкладу будет привязана к уровню инфляции или ключевой ставке. Гражданин сможет открыть только один такой вклад, и его сумма будет ограничена (предположительно 100 тыс. руб.). Таких вкладчиков предлагается определять через единую государственную информационную систему социального обеспечения.

В настоящее время в связи с ростом процентных ставок вероятность появления таких вкладов невысока. Однако, даже в случае дотирования процентов по вкладам из прибыли

банков, их влияние на общий финансовый результат сектора будет незначительным: оценочно ожидаемый объем социальных вкладов может составить около 200 млрд руб., или менее 1% от всех розничных депозитов и счетов в банковской системе⁶.

По мере восстановления экономики и роста доходов населения следует ожидать постепенного притока денежных средств на вклады. Стабильность банковской системы в период кризиса должна поддержать уровень доверия к кредитным организациям со стороны населения, что будет способствовать перетoku наличных сбережений в банковские депозиты. Снижение привлекательности вложений в ценные бумаги, наблюдаемое в течение последних месяцев на фондовом рынке, а также возможный спад в выдаче ипотеки в связи с сокращением льготных ипотечных программ также будут способствовать увеличению объемов сбережений за счет падения интереса к инвестициям. Повышение процентных ставок позволит сбалансировать структуру банковских вкладов и увеличить в ней долю долгосрочных депозитов. ■

Retail Deposits in January-November 2021

Sergey A. Zubov – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

Retail bank deposits in January-November 2021 increased slightly, their share in bank liabilities decreased. The factors of the slowdown were: the outflow of funds into the purchase of real estate due to the availability of mortgages; attractive conditions on the stock market; the growth of cash savings in the overall structure of savings; the introduction of a tax on interest on large deposits. Starting from Q2 2021, the tightening of the monetary policy of the Central Bank of the Russian Federation contributes to an increase in deposit rates, which in the near future can restore the attractiveness of bank deposits.

Key words: Russian banking sector, retail lending, debt burden indicator, macroprudential markups, Bank of Russia.

JEL-codes: D81, E58, G21.

⁵ URL: <https://www.interfax.ru/business/804702>

⁶ URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2021/12/21/901917-vkladi-maloimuschih>