

# Финансовый сектор

## БАНКОВСКИЕ РЕСУРСЫ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2023 г.

С. А. ЗУБОВ

*Эффективные меры регулирования кредитно-финансовой сферы, предпринятые правительством и ЦБ РФ, а также реализация политики создания резервов банковского капитала обеспечили устойчивость банковского сектора в течение первых восьми месяцев 2023 г. Ресурсная база банков существенно выросла благодаря как поступлениям на счета предприятий по линии финансирования бюджетных расходов, так и притоку средств во вклады физических лиц в условиях роста доходов населения в первом полугодии 2023 г.*

**Ключевые слова:** российский банковский сектор, банковские ресурсы, клиентская база банков, средства физических лиц, средства юридических лиц. Банк России.

**JEL:** E58, G21, G28.

Главным ресурсом кредитных организаций остаются средства клиентов (физических и юридических лиц) на банковских счетах и депозитах. На 1 сентября 2003 г. общий объем клиентских средств составил 111,0 трлн руб., увеличившись с начала года на 13,5%, что существенно выше аналогичного показателя, зафиксированного годом ранее, когда было отмечено его повышение на 3,3%.

Общий объем средств физических лиц (без учета средств на счетах эскроу) на 1 сентября 2023 г. достиг 40,4 трлн руб. — их прирост за анализируемый период в абсолютном выражении составил 3,8 трлн руб., или 10,4%, тогда как за соответствующий период 2022 г. было зафиксировано их снижение на 0,9 трлн руб., или на 2,6%. Прирост средств за первое полугодие 2023 г., в условиях стабилизации макроэкономической ситуации, был обеспечен ростом реальных доходов населения. В третьем квартале повышение ключевой ставки и, как следствие, ставок по вкладам стало дополнительным фактором притока средств граждан на банковские счета. (См. рисунок.)

Общий объем средств на счетах и депозитах юридических лиц (индивидуальных предпринимателей) в течение первых восьми ме-

сяцев 2023 г. увеличился на 2,2 трлн руб., или на 8,2%, — до уровня 28,9 трлн руб. (за тот же период 2022 г. был зафиксирован отток средств в объеме 2,2 трлн руб., или 9,5%). Главным иницирующим фактором увеличения фондирования в 2022–2023 гг. остается финансирование корпоративного сектора из государственного бюджета.

В условиях высоких темпов денежной эмиссии в 2023 г. продолжился рост остатков средств на расчетных и текущих счетах корпоративных клиентов: в течение рассматриваемого периода они пополнились на 2,4 трлн руб. (на 19,2%) — до 22,4 трлн руб., что несколько ниже показателя за аналогичный период прошлого года (4,0 трлн руб., или 24,9%).

Высокие темпы роста зафиксированы по средствам государственных организаций, которые за восемь месяцев 2023 г. выросли на 41,2% (годом ранее — на 20,8%). Их общий объем на 01.09.2023 г. достиг значения 12,1 трлн руб.

Начиная с 2022 г. наблюдается изменение структуры средств физлиц в пользу краткосрочных вкладов. Эта тенденция сохраняется и в 2023 г. Однако, в отличие от прошлого года, когда средства населения на средне-

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

долгосрочных вкладах значительно сократились, в текущем году такого снижения не произошло. На фоне общего роста средств физических лиц сумма вкладов сроком свыше 1 года увеличилась на 9,0%. В то же время средства на счетах, вклады до востребования и краткосрочные вклады до 1 года выросли на 10,7%. Больше половины всех срочных вкладов (51,1%) приходится на вклады сроком от 90 до 181 дня.

За анализируемый период средства в рублях на счетах и депозитах физлиц увеличились на 10,8%, средства в валюте – на 6,7% (прирост второго показателя связан с ростом курса иностранной валюты).

Интерес к краткосрочным депозитам со стороны предприятий также повысился: корпоративные депозиты сроком свыше 1 года снизились на 5,5%, в то время как средства на счетах и краткосрочные депозиты до 1 года выросли на 21,6%.

Средства на счетах эскроу продолжили рост и достигли значения 4,9 трлн руб., однако темпы их прироста (20,5%) существенно снизились по сравнению с предыдущим годом (30,2%), что обусловлено падением темпов расширения рынка ипотечного кредитования.

Существенным фактором повышения устойчивости кредитных организаций стал рост их финансового результата: прибыль сектора за восемь месяцев 2023 г. составила 2,4 трлн руб., что соответствует результату за весь (рекордный) 2021 г.

20 июля 2023 г. был зафиксирован структурный дефицит ликвидности – это произошло впервые с мая 2022 г. Структурный дефицит ликвидности – состояние банковского сектора, характеризующееся наличием у кредитных организаций устойчивой потребности в привлечении ликвидности за счет операций с Банком России. В настоящее время объем кредитов ЦБ РФ, предоставленных банкам, составляет всего лишь 4,5 трлн руб. (прирост с начала года на 2,4%). Если структурный дефицит ликвидности станет постоянным, то темп роста долга сектора перед регулятором существенно вырастет уже в самое ближайшее время.

Проведенный ЦБ РФ стресс-тест банковского сектора страны продемонстрировал устойчивость банковской системы. По оценкам экспертов, банковский сектор способен выдержать неблагоприятные сценарии развития. В 2022 г. Банк России на основании стресс-тестирования оценивал потребность банков-

**Динамика суммарных объемов задолженности по счетам и депозитам физических и юридических лиц в 2023 г. (на начало месяца), млрд руб.**



Источник: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия) / Банк России.  
 URL: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

ского сектора в докапитализации в 700 млрд руб. Однако своевременные меры правительства и ЦБ РФ способствовали стабилизации кредитно-финансовой сферы, и в настоящее время лишь небольшое число банков испытывает проблемы с достаточностью капитала.

При отсутствии внешних источников фондирования кредитные организации вступают в острую фазу борьбы за ресурсы на внутреннем рынке. Уровень конкуренции за краткосрочные ресурсы транзакционного характера (расчетные и текущие счета) существенно повысился в связи с проникновением на рынок финтех-компаний и цифровых банков, предлагающих своим клиентам привлекательные условия для ведения счетов такого типа. Также значительную долю ресурсов может поглотить и рынок криптовалют, особенно в случае легализации некоторых видов криптовалюты как платежного средства.

Ожидаемое введение цифрового рубля также может усилить конкурентную борьбу за ресурсы. По разным оценкам, отток клиентских средств в цифровые рубли на платформе Банка России может составить до 4 трлн руб., способствуя формированию структурного дефицита ликвидности<sup>1</sup>, что, в свою очередь, может негативно повлиять на уровень платежеспособности кредитных организаций.

В 2023 г. восходящий тренд на рынке корпоративных и государственных ценных бумаг

также остается сдерживающим фактором для роста ресурсной базы, особенно это было заметно в первой половине года на фоне низких ставок по банковским депозитам. Вместе с тем существующий порядок инвестиционного вычета по налогу на доходы физлиц в случае открытия индивидуального инвестиционного счета после введения соответствующего налога на банковские вклады усиливает привлекательность вложений в ценные бумаги по сравнению с банковскими вкладами.

В связи с исчерпанием потенциала расширения рынка корпоративных акций и перспективой дальнейшего повышения ставок по вкладам и депозитам возможно изменение поведения банковских клиентов, и часть средств с фондового рынка может пополнить ресурсную базу кредитных организаций.

В условиях достаточно сильного инфляционного давления в ближайшие месяцы (до конца 2023 г.) Центробанк не пойдет на смягчение текущей денежно-кредитной политики, вероятность повышения ключевой ставки достаточно высока. В нынешней ситуации следует ожидать дальнейшего роста процентных ставок по вкладам и депозитам, что позволит банкам стабилизировать ресурсную базу, одновременно увеличит стоимость фондирования и приведет к коррекции беспрецедентно высокого уровня банковской прибыли. ■

### Banking Resources in January-August 2023

**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

*The RF Government's and the Central Bank of Russia's effective regulation of the credit and financial sector, as well as implementation of the policy on establishment of banking capital provisions have facilitated the banking sector's sustainability in January-August 2023. Banks' funding base has considerably increased owing both to growth in enterprises' bank account balances as a result of budget expenditures funding and an inflow of funds to individuals' deposits amid growth in households' incomes in H1 2023.*

**Key words:** Russian banking sector, banking resources, banks' customer base, households' resources, corporate resources, Bank of Russia.

**JEL-codes:** E58, G21, G28.

<sup>1</sup> URL: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on\\_2024\(2025-2026\).pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024(2025-2026).pdf)