

РАСХОДЫ И СБЕРЕЖЕНИЯ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВМ.Хромов¹

В 2015 г. население перешло к сберегательной модели поведения. Она выражается, в том числе в восстановлении нормы сбережения на банковских вкладах, характерной для 2012–2013 гг., и одновременном погашении кредитной задолженности перед банками. При этом до декабря 2015 г. не было зафиксировано значимого спроса на иностранную валюту, и сохранялась тенденция снижения спроса на наличные деньги.

В 2015 г. население во многом восстановило сберегательную активность, характерную для 2012–2013 гг., после резкого сокращения в 2014 г. За 11 месяцев 2015 г. объем средств физических лиц на банковских счетах и депозитах вырос на 10,7% (на 1,9 трлн руб.). За аналогичный период 2014 г. динамика вкладов населения была отрицательной, население забрало из банков 400 млрд руб. (2,4% от их объема). В 2012–2013 гг. рост депозитной базы шел несколько активнее (11,7–12,5%), правда, при меньших объемах (1,5–1,7 трлн руб. за 11 месяцев). Это объясняется как эффектом масштаба, так и изменением экономической ситуации.

С точки зрения нормы сбережения, доля денежных доходов домашних хозяйств, направляемых на банковские счета и депозиты, практически не изменилась по сравнению с ситуацией 2–3-летней давности. Сбережения на банковских вкладах за 11 месяцев 2015 г. составляли чуть больше 4% от денежных доходов населения.

Однако номинальный объем денежных доходов домашних хозяйств рос медленнее номинальной величины вкладов. Доходы населения за 11 месяцев 2015 г. оказались на 19% больше, чем за соответствующий период 2013 г., тогда как объем вкладов вырос почти на 30% в номинальном выражении, в том числе и за счет переоценки валютных вкладов в результате девальвации рубля. В этих условиях сохранение нормы сбережения в 2015 г. на уровне 2013 г. привело к некоторому замедлению темпов роста вкладов населения в банках.

В 2015 г. также произошел соответствующий сдвиг в структуре доходов и расходов домашних хозяйств. Они заметно увеличили сбережения на банковских счетах и депозитах, кроме того происходило погашение кредитной задолженности перед банками. При этом снизилась доля потребительских расходов на товары и услуги, равно как и накопление наличных денег в национальной и иностранной валюте.

Диаметрально изменилось за январь–ноябрь 2015 г. направление финансового потока между домашними хозяйствами и банковским сектором. За тот же период 2014 г., как и годом ранее, население выступало в роли чистого заемщика по отношению к банковскому сектору. Физиче-

¹ Статья из ОМЭС. 2016. №1(19). Январь. Опубликована под названием «Сберегательная модель: не до валюты».

ские лица продолжали наращивать свою задолженность по банковским кредитам на 1,3 трлн руб., что было эквивалентно 3,0% денежных доходов домашних хозяйств, при этом объем банковских вкладов уменьшился на 0,4 трлн руб., что сопоставимо с 1,0% денежных доходов. Таким образом, за первые 11 месяцев 2014 г. домашние хозяйства получили от банков 1,7 трлн руб. В 2015 г. и тот, и другой канал передачи финансовых ресурсов заработал в противоположном направлении. Сжатие кредитного рынка привело к сокращению задолженности населения перед банками на 0,9 трлн руб. (1,8% денежных доходов)¹, а банковские вклады, как уже было отмечено, вернулись к положительной динамике.

Таким образом, по отношению к банковскому сектору население очевидно перешло к сберегательной модели поведения, что характерно для периода снижения доходов. Схожие тенденции наблюдались и в 2009 г. Тогда, на фоне ускорения притока банковских вкладов, население тоже уменьшило свою задолженность по банковским кредитам.

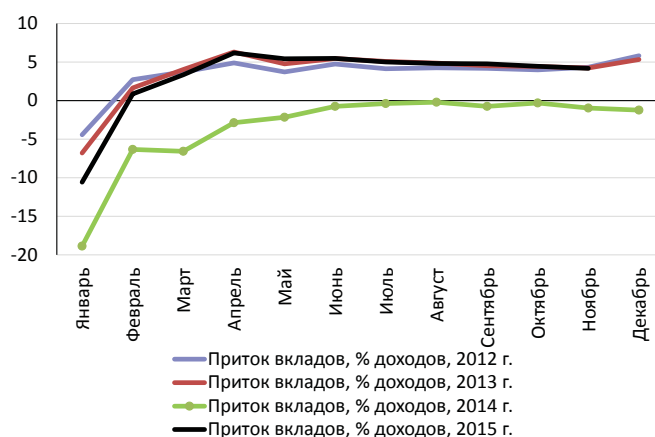
Отметим также, что снижение кредитной задолженности населения позволило домашним хозяйствам уменьшить долю доходов, направляемых на покрытие обязательных платежей и взносов. Всего их доля сократилась с 11,6% в январе-ноябре 2014 г. до 11,0% в январе-ноябре 2015 г. Открытые данные банковской отчетности позволяют выделить квартальные процентные платежи по банковским кредитам, отношение которых к денежным доходам населения за первые три квартала 2015 г. сократилось на 0,4 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. (с 4,0 до 3,6%).

Таблица 1

ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ РАСХОДОВ И СБЕРЕЖЕНИЙ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ В ЯНВАРЕ–НОЯБРЕ 2013–2015 ГГ., % ОТ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ

	2013	2014	2015
Расходы на товары и услуги	72,1	74,2	71,1
Обязательные платежи и взносы	11,4	11,6	11,0
Операции с банками	-1,1	-4,0	6,0
Приток вкладов в банки	4,2	-1,0	4,2
Рубли	3,5	-0,6	3,5
Инвалюта	0,7	-0,3	0,7
Привлечение/погашение кредитной задолженности перед банками («-» – рост долга)	-5,4	-3,0	1,8
Прирост наличных денег	0,1	1,7	-1,8
Рубли	0,3	-0,2	-0,8
Инвалюта	-0,2	1,8	-1,0
Всего операций с банками и наличными деньгами	-1,0	-2,3	4,2

Источник: Росстат, Банк России, оценки ИЭП.



Источник: Банк России, Росстат, оценки ИЭП.

Рис. 1. Норма сбережения населения на банковских счетах и депозитах за период с начала года

1 Подробнее о сжатии кредитного рынка в 2015 г. см. Хромов М. «Кредитование физических лиц: вычет из спроса» ОМЭС, 2015, №15.

Вывод о переходе населения к сберегательной модели поведения подтверждается при анализе различных составляющих расходов домашних хозяйств. Так, из простейшего определения сбережений как разницы между располагаемым доходами и потребительскими расходами вытекает, что в первые 11 месяцев 2013 г. на сбережения было направлено 16,5% денежных доходов населения. За аналогичный период 2014 г. под влиянием возросшей потребительской активности норма сбережений сократилась до 14,2%. А в январе-ноябре 2015 г. разница между располагаемыми доходами и потребительскими расходами населения достигла уже 17,9% от денежных доходов населения, что, очевидно, свидетельствует о снижении склонности к потреблению и росте склонности к сбережению в результате снижения покупательной способности доходов населения¹.

Отдельно стоит отметить следующие особенности сберегательной модели поведения населения в 2015 г. Во-первых, это сокращение спроса на наличные деньги. Традиционно пик роста наличной денежной массы приходится на декабрь. Но и в течение первых 11 месяцев года, как правило, объем наличных денег растет по сравнению с началом года. Однако и в 2014 г., и в 2015 г. к 1 декабря объем наличных денег в обращении не восстановился до уровня начала соответствующего года. Причем в 2015 г. это снижение было гораздо более выраженным – почти 400 млрд руб. или 0,8% денежных доходов населения. В результате в 2015 г. доля наличных денег в рублевой денежной массе достигла абсолютного минимума на уровне 20,4%.

Кроме того, несмотря на крайне неустойчивую динамику обменного курса национальной валюты, в 2015 г. не наблюдается значимого спроса населения на иностранную валюту. За 11 месяцев 2015 г., по нашим оценкам, объем иностранной валюты на руках у населения сократился более чем на 11 млрд долл., тогда как банковские вклады в иностранной валюте увеличились за тот же период лишь на 6 млрд долл. Можно предположить, что практически весь спрос на иностранную валюту со стороны населения был удовлетворен в 2014 г., когда объем наличной валюты увеличился на 28 млрд долл., преимущественно в последние месяцы года. В 2015 г. в условиях снижения реальных доходов население уже не обладало дополнительными финансовыми резервами для инвестиций в иностранную валюту. Часть ее была переведена в безналичную форму, а остаток, вероятно, был использован для осуществления текущих расходов. ●

1 Подробнее о падении доходов и снижении потребительского спроса см. в: А. Бурдяк, Е. Гришина «Доходы населения и потребительское кредитование в отрицательной зоне», ОМЭС, 2015, №18.