

БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ НАСЕЛЕНИЯ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2016 ГОДА¹**М.Хромов**

За первые три квартала 2016 г. темп прироста средств на банковских счетах и депозитах населения замедлился более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. Однако говорить о свертывании сберегательной модели поведения пока преждевременно. Динамика наличных денег свидетельствует о росте склонности домашних хозяйств к денежным сбережениям, а слабый рост кредитной задолженности населения сохраняет положительным чистый прирост активов физических лиц.

За три квартала 2016 г. банковские счета физических лиц увеличились на 1054 млрд руб.². Это на 40% меньше, чем годом ранее (1776 млрд руб.). Прирост средств на банковских счетах и депозитах населения за 9 месяцев 2016 г. составил 4,7%, что в 2 раза меньше, чем за соответствующий период 2015 г. (9,8%). По отношению к доходам домашних хозяйств³ сбережения граждан на банковских вкладах также снизились с 4,9 до 2,8%.

На первый взгляд, эти тенденции свидетельствуют о снижении склонности к сбережению российских домохозяйств. И это будет верно, если понимать склонность к сбережению в узком смысле – отношение прироста банковских вкладов к доходам. Однако если учесть, что вклады являются далеко не единственным инструментом сбережения, то вырисовывается более сложная картина.

Помимо динамики банковских вкладов ситуацию со сберегательной активностью населения отражает динамика наличных денег в национальной и в иностранной валюте. Кроме того, важным показателем является изменение задолженности по банковским кредитам. Рост кредитной задолженности означает соответствующее сокращение чистых финансовых активов⁴ домашних хозяйств и, наоборот, снижение кредитной задолженности наряду с традиционными сберегательными инструментами увеличивает чистые активы населения.

Как же изменились предпочтения домашних хозяйств относительно финансовых инструментов (помимо банковских вкладов) по сравнению с прошлым годом? Объем наличных денег вырос за 9 месяцев

1 Статья из МЭС №19(37) Декабрь 2016 г. Опубликовано под названием «Рост банковских вкладов замедлился, но склонность к денежным сбережениям сохраняется».

2 Здесь и далее динамика балансовых показателей приведена с поправкой на переоценку средств в иностранной валюте в соответствии с динамикой обменного курса доллара к рублю.

3 Здесь и далее под доходами домашних хозяйств понимаются денежные доходы в методологии Росстата, скорректированные на объем доходов от продажи наличной иностранной валюты, поскольку эта операция содержательно не является доходом физических лиц, а лишь свидетельствует об изменении в структуре их финансовых активов.

4 Здесь и далее под чистыми активами домашних хозяйств понимается сумма наличных и безналичных денежных средств физических лиц за вычетом задолженности населения по банковским кредитам.

2016 г. на 383 млрд руб. Из них 173 млрд руб. приходится на наличные рубли, а 210 млрд руб. – рублевый эквивалент увеличения наличной иностранной валюты. Ее долларовой объем увеличился за 3 квартала на 3,1 млрд долл. Таким образом, общий объем денег (наличных и безналичных) у российских домохозяйств вырос за январь–сентябрь 2016 г. на 1437 млрд руб., что составляет 3,9% их доходов.

Что же касается банковского кредитования, то в апреле 2016 г. прекратилось снижение задолженности населения перед банками, продолжавшееся 16 месяцев подряд. Во II и III кварталах розничный кредитный портфель банков начал расти, но общий прирост с начала года оказался незначительным – всего 15 млрд руб.

Таким образом, прирост чистых активов домашних хозяйств за первые 9 месяцев текущего года составил 1422 млрд руб. или 3,8% доходов.

Прошлогодняя динамика соответствующих статей финансового баланса домашних хозяйств была совершенно иной. За первые три квартала 2015 г. объем наличных денег сократился на 1051 млрд руб. Эта величина складывалась из снижения наличных рублей на 427 млрд и уменьшения наличной иностранной валюты на 10,5 млрд долл. или на 624 млрд руб. в рублевом эквиваленте. Это означает, что несмотря на достаточно интенсивный рост средств на банковских счетах и депозитах физических лиц, общий объем денежных средств на руках у населения вырос за первые 9 месяцев 2015 г. значительно скромнее – лишь на 726 млрд руб., или на 2,0% от доходов домашних хозяйств.

При этом, как уже было отмечено выше, весь прошлый год наблюдалось снижение задолженности населения по банковским кредитам. Погашение банковских кредитов выступало в качестве альтернативы денежным накоплениям, увеличивая чистые активы домашних хозяйств. За I–III кварталы 2015 г. розничный кредитный портфель банков сократился на 732 млрд руб. Таким образом, за первые три квартала 2015 г. прирост чистых активов домашних хозяйств составил 1458 млрд руб., или 4,0% доходов.

Сравнение этих данных показывает, что чистый прирост активов населения за первые три квартала 2016 г. по отношению к соответствующему периоду 2015 г. действительно снизился, но лишь на 0,2 п.п. с 4,0 до 3,8% доходов домашних хозяйств.

Более того, несмотря на незначительное снижение в 2016 г., отношение прироста чистых активов домашних хозяйств к их доходам находится на высоком уровне. В предшествующие несколько лет, а также в первые три квартала текущего года чистые активы домашних хозяйств снижались. Это было связано отчасти с интенсивным наращиванием задолженности по банковским кредитам в объемах, превышающих прирост денежных средств (такая ситуация наблюдалась и в 2011–2013 гг.).

В 2014 г. наблюдался отток банковских вкладов и одновременное накопление наличной иностранной валюты при сохраняющемся увеличении кредитной задолженности. Дополнительно в денежных доходах имеет место эффект сезонности, когда прирост денежных средств в IV квартале календарного года оказывается заметно выше, чем в I–III кварталах. В результате по итогам года традиционно наблюдается прирост чистых активов населения. Исключение составил только 2014 г., когда даже по итогам года в целом активы домашних хозяйств уменьшились.

Таблица 1

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ КОМПОНЕНТОВ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ
В I–III КВАРТАЛАХ

	В среднем за 2011–2013 гг.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
	Млрд руб.			
Прирост средств на банковских счетах и депозитах	1185	-254	1776	1054
Прирост наличной иностранной валюты	-42	520	-624	210
Прирост наличной национальной валюты	124	-26	-427	173
Итого прирост денежных средств	1267	239	726	1437
Изменение задолженности по банковским кредитам («-» – рост кредитов, «+» – снижение)	-1501	-1108	732	-15
Всего изменений в чистых активах	-234	-868	1458	1422
	% к доходам			
Прирост средств на банковских счетах и депозитах	4,3	-0,8	4,9	2,8
Прирост наличной иностранной валюты	-0,2	1,6	-1,7	0,6
Прирост наличной национальной валюты	0,5	-0,1	-1,2	0,5
Итого прирост денежных средств	4,6	0,7	2,0	3,9
Изменение задолженности по банковским кредитам	-5,5	-3,4	2,0	0,0
Всего изменений в чистых активах	-0,9	-2,6	4,0	3,8

Ситуация со сберегательным поведением домашних хозяйств в I–III кварталах 2015–2016 гг. в некоторой степени повторяет аналогичный период 2009–2010 гг., когда населению также была присуща сберегательная модель поведения на фоне сокращения кредитной задолженности в 2009 г. и плавного возобновления ее роста в 2010 г. В период 2009–2010 гг. за первые три квартала календарного года прирост чистых активов домашних хозяйств превышал 5,0% их доходов, что более чем на 1 п.п. выше, чем в 2015–2016 гг.

Более низкие показатели роста чистых активов населения в текущий период по сравнению с 2009–2010 гг. объясняются, скорее всего, негативной динамикой денежных доходов домашних хозяйств в реальном выражении. Их номинальный объем за I–III кварталы 2016 г. вырос на 2,8% по отношению к соответствующему периоду 2015 г. и на 13,3% – к 2014 г. При этом средний уровень потребительских цен за I–III кварталы 2016 г. был выше, чем за аналогичный период 2015 г. на 7,7%, и на 24,9% по сравнению с 2014 г. Тогда как в период 2009–2010 г. снижения доходов домашних хозяйств в реальном выражении не наблюдалось. ●