

1. ДЕПОЗИТЫ НАСЕЛЕНИЯ В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2021 ГОДА

Зубов С.А., к.э.н., доц., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

Замедление темпов прироста объемов депозитов физических лиц обусловлено политикой низких ставок ЦБ РФ в 2020 г. и введением налога с процентов по вкладам физических лиц, вступившего в силу в 2021 г. Повышение ключевой ставки Банка России способствовало увеличению банковских ставок по депозитам и позволило снизить темпы оттока средств со срочных депозитных счетов. Невысокий уровень процентных ставок по вкладам будет способствовать постепенному перераспределению ресурсов клиентов – физических лиц, что выразится в росте популярности накопительных счетов и в дальнейшем продвижении банковских продуктов, связанных с инвестициями на фондовом рынке.

Средства физических лиц¹ по-прежнему остаются одним из наиболее значимых для банков ресурсом: на 1 сентября 2021 г. они составляют 28,8% от объема банковских пассивов. Для сравнения: средства корпоративных клиентов – 31,5%, средства банков – 9,8%, государственные средства – 7,9%, кредиты от Банка России – 2,3%. Доля собственного капитала составила 10,1%.

Общий объем депозитов физических лиц на 1 сентября 2021 г. достиг 32,7 трлн руб., практически не изменившись с начала года, падение за восемь месяцев в абсолютном выражении составило 159,4 млрд руб., или 0,5% (на 1 сентября 2020 г. за аналогичный период зафиксирован прирост на 1,7 трлн руб., или 5,5%).

Средства в рублях составили 25,9 трлн руб.; за восемь месяцев текущего года зафиксировано снижение на 0,7% (за аналогичный период прошлого года – прирост на 4%). Валютные депозиты составили 6,8 трлн руб. (прирост на 0,3% с начала 2021 г., год назад – прирост на 11,4%, обусловленный падением курса рубля). Несмотря на крайне низкие процентные ставки по

1 Включая вклады и средства на счетах.

1. Депозиты населения в январе-августе 2021 года

валютным вкладам, уровень долларизации¹ остается прежним – на 1 сентября 2021 г. доля валютных вкладов в общем объеме средств физических лиц составила 20,9% (на соответствующую дату прошлого года – 20,6%). Стабильность валютных вкладов обеспечена двумя основными факторами: относительной стабильностью курса рубля и, как следствие, нулевой валютной переоценкой² остатков на депозитных счетах физических лиц, и ростом инфляционных ожиданий населения, сдерживающих переток валютных вкладов на рублевые счета.

Существенный прирост зафиксирован по показателю счетов эскроу физических лиц по договорам участия в долевом строительстве, за восемь месяцев прирост составил 1323,6 млрд руб., или 112,8%. Прирост данного показателя в значительной степени связан с растущей популярностью ипотеки и продлением государственной поддержки льготного ипотечного кредитования.

По данным Агентства страхования вкладов³, средний размер вклада, размещенного в одном банке, составил, по состоянию на 1 апреля текущего года, 283 тыс. руб. (без учета мелких вкладов менее 1 тыс. руб.). Средний размер средств вкладчиков на счетах эскроу составил 5,2 млн руб.

Привлеченные средства физических лиц – нерезидентов на 1 сентября текущего года составили 522,3 млрд руб., снизившись с начала года на 6,4%. При этом средства на счетах (счета, используемые для расчетов) выросли за анализируемый период на 6,3%, в то время как депозиты (сберегательные счета, приносящие процент) уменьшились на 20,6%.

Сокращается и число сберегательных сертификатов. С начала года их стоимостной объем упал на 52,9% до уровня 5,7 млрд руб. Данный финансовый инструмент практически потерял какую-либо привлекательность из-за введенных ограничений по оборотоспособности⁴.

Временная структура вкладов не претерпела серьезных изменений. Как и год назад наибольшим спросом пользуются средства на счетах (38,5% от общего объема вкладов), прирост которых за восемь месяцев текущего года составил 8,2%. К данной категории относятся накопительные счета, преимущества которых состоят в относительно высоких процентных ставках (соответствующих срочным депозитам) и возможности гибкого управления счетом (количество транзакций в виде пополнения и снятий при отсутствии или невысоком уровне неснижаемого остатка практически не ограничено). На долю долгосрочных вкладов сроком свыше одного года приходится 34,4%, снижение за восемь месяцев составило 4,8%. По этим вкладам банки иногда предлагают относительно привлекательные процентные ставки, тем самым обеспечивая стабильность ресурсной базы при невысокой стоимости фондирования. На *рис. 1* видно, как в течение последних лет снижались процентные расходы банков и вместе с тем росла доля процентных расходов по счетам физических лиц.

Сокращение общего числа кредитных организаций приводит к настижению страховых случаев на рынке банковских депозитов. Агентство по страхованию вкладов (АСВ) за девять месяцев 2021 г. выплатило страховое возмещение 150,4 тыс. вкладчикам на общую сумму 51,6 млрд руб.

1 Учитываются все вклады в иностранных валютах.

2 Пересчет остатков на депозитных счетах физических лиц в валюте в рублевый эквивалент при составлении бухгалтерской отчетности.

3 URL: <https://www.asv.org.ru/news/448165>

4 Поправки в Гражданский кодекс (Федеральный закон № 212-ФЗ от 26.07.2017) запрещают продажу ценных бумаг на предъявителя с 01.06.2018.

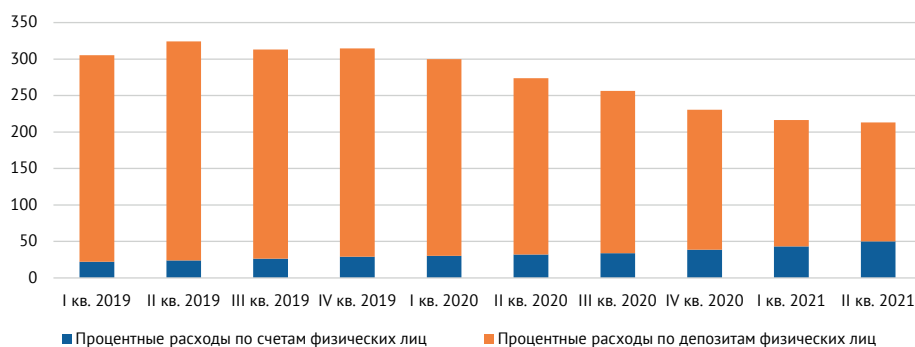


Рис. 1. Динамика процентных расходов банков по счетам и депозитам населения в 2019–2021 гг., млрд руб.

Источник: Отчет о финансовых результатах (форма № 102) за период с 1 апреля 2019 г. по 1 июля 2021 г. / Банк России. URL: http://www.cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/; расчеты автора.

Страховые случаи за этот же период наступили в отношении 21 банка – участника системы страхования вкладов. Выплаты возмещения Агентством начинались на шестой-седьмой рабочий день после страхового случая. Действующие лимиты страхового возмещения обеспечили 98% вкладчиков банков возможность полностью вернуть свои средства за счет фонда обязательного страхования вкладов¹.

В соответствии с решением Совета директоров АСВ от 27.04.2021, начиная с III квартала 2021 г. базовая ставка страховых взносов банков в Фонд обязательного страхования вкладов (ФОСВ) повышается с 0,1 до 0,12% расчетной базы². Размер дополнительной и повышенной дополнительной ставок страховых взносов сохраняется на прежнем уровне – 25 и 300% базовой ставки соответственно. Весной 2020 г. по решению Совета директоров ставки страховых взносов банков в ФОСВ, начиная с I квартала 2020 г., были снижены для увеличения возможностей банковской системы по реструктуризации кредитов населению и поддержке кредитования экономики (базовая ставка – с 0,15 до 0,1% расчетной базы, дополнительная ставка – с 50 до 25% базовой ставки, повышенная дополнительная ставка – с 500 до 300% базовой ставки). Учитывая незначительное повышение базовой ставки, данное решение кардинально не повлияет на уровень банковских ставок по депозитам.

Существенного изменения ситуации на рынке вкладов при отсутствии внешних шоков не предвидится. По итогам августа, средневзвешенная ставка банков по вкладам граждан срочностью до года составила 3,86%, что на 0,48 п.п. выше, чем в конце 2020 г. Средняя ставка по депозитам на сроки больше года повысилась до 5,8% (плюс 1,63 п.п. к декабрю 2020 г.). Намечившийся рост банковских процентных ставок, связанный с повышением ключевой ставки, возможно приостановит отток средств с депозитных счетов физлиц, однако в ближайшее время их реальная доходность с учетом ожидаемой инфляции³ будет близка к нулю или останется в отрицательной зоне.

В краткосрочной перспективе возможен небольшой рост номинальной доходности по вкладам, который позволит сбалансировать переток средств

1 URL: <https://www.asv.org.ru/news/493284>

2 URL: <https://www.asv.org.ru/news/422669>

3 URL: <https://www.interfax.ru/business/796591>

1. Депозиты населения в январе-августе 2021 года

со срочных депозитов на накопительные счета. В этих условиях кредитные организации получают возможность стабилизировать структуру своей ресурсной базы, а также снизить процентные риски и риски ликвидности.

В целом банковская политика в отношении вкладов населения останется неизменной: невысокие процентные ставки по депозитам физических лиц будут совмещаться с активным продвижением инвестиционных сервисов, таких как: доверительное управление средствами клиента (например, вложения в паевые инвестиционные фонды); брокерское обслуживание (самостоятельное совершение клиентами операций купли-продажи различных финансовых инструментов на российском фондовом рынке и на зарубежных площадках); а также различные структурные (комплексные) продукты, состоящие из комбинации различных финансовых инструментов (например, сочетание депозита, страхования и инвестиций в ценные бумаги). С одной стороны, консерватизм населения в форме приверженности традиционным продуктам будет способствовать поддержанию высоких объемов средств на банковских депозитах и счетах, что позволит банкам продолжить оптимизацию процентных расходов и увеличивать прибыль. С другой стороны, постепенный переход к инвестиционным банковским продуктам (ПИФы, индивидуальные инвестиционные счета, брокерские счета и др.) предоставит банкам возможность диверсифицировать рыночные риски и вместе с тем наращивать комиссионные доходы по торгово-посредническим операциям. Еще одной задачей банковского менеджмента станет восстановление доверия клиентов к структурным продуктам, разработанными в предыдущие годы; при повышении уровня их прозрачности банки смогут возобновить предложения по инвестиционному (ИСЖ)¹ и накопительному (НСЖ)² страхованию жизни, способствуя повышению долгосрочности ресурсной базы. ▀

1 Смешанный инвестиционно-страховой продукт – сочетание страхования жизни клиента и вложений в акции и облигации российских эмитентов.

2 Долгосрочная программа вложений, которая совмещает в себе два инструмента: страховую защиту и накопление денег.